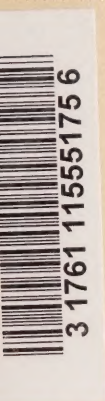


CAI
FNI
751374



Budget

Highlights and Supplementary Information

Monday, June 23, 1975



Finance Finances


Canada. Dept. of Finance.

CAI
FNI
- 75 B74

Budget

Highlights

Monday, June 23, 1975



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115551756>

CONTENTS

| | |
|---|--------|
| The Economic Background to the Budget..... | 1 |
| Policy Options Before the Government..... | 3 |
| The Control of Government Expenditures..... | 5 |
| Measures to Create Jobs..... | 7 |
| Tariff, Sales and Excise Tax Changes..... | 9 |
| Personal Income Tax Change..... | 9 |
| Discussion Papers..... | 10 |
| Oil and Gas Pricing and Conservation..... | 11 |
| Changes in Resource Taxation..... | 12 |
| Government of Canada Annuities..... | 12 |
| SUPPLEMENTARY INFORMATION..... | 14 |

THE ECONOMIC BACKGROUND
TO THE BUDGET

The decline of economic activity around the world has been more severe and prolonged than expected. This has put a brake on the Canadian economy and projections for its growth this year have been scaled down.

The international monetary system has coped more smoothly than expected with massive balance of payments problems created by the quadrupling of world oil prices. But large imbalances continue, and the overall deficit of the less-developed countries which consume oil will get worse this year, requiring continued financial help from wealthier countries.

Canada is participating actively in seeking ways to improve the longer-term growth and development of Third World countries. Canada has also supported a renewed pledge by industrial countries to abstain from raising new barriers to trade, and is playing an active part in far-reaching multilateral trade negotiations underway in Geneva. Efforts are underway on several fronts to strengthen bilateral economic relations with major trading partners.

Government policies and other factors have helped Canada to escape the full impact of the U.S. decline. U.S. real output is down more than 7½% since 1973; in Canada the decline since the peak early in 1974 has been 2%. The U.S. unemployment rate is now more than two percentage points higher than ours.

However, Canada is now encountering a large current account deficit. Contracting demand in the U.S. has hurt the automotive and forest industries. Residential construction has fallen. Business capital investment remains strong, but it is jeopardized by the current economic slowdown, sharply rising costs and falling profits.

Recent easing of consumer prices masks a buildup of serious cost increases which threaten to erode the competitive position of our industries in both domestic and foreign markets.

Cost increases are most serious in relation to the U.S., our major trading partner, whose wage and salary increases are much lower than ours, and whose productivity is likely to improve more quickly as it emerges from its present deep recession.

POLICY OPTIONS
BEFORE THE GOVERNMENT

Today the task of job creation has been made immeasurably more difficult by the disrupting and undermining effects of inflation.

Among policy options for dealing with inflation and unemployment, the government has rejected categorically the imposition of severe measures of fiscal and monetary restraint. Such action would deliberately increase unemployment to whatever level was required to bring inflation to a halt. It would create fear and anxiety, reduce output and lower our standards of living.

Efforts were made to secure a consensus on price and income restraints during the recent series of consultations with business and labour leaders, provincial governments and other groups. The discussions were valuable and these channels of communication should be kept open to permit continuing exchanges of views on economic developments.

Statutory control over prices and incomes--the most direct response to our present difficulties--was considered. However, we can resort to direct controls only when there is a public conviction of the need for such action. That point has not been reached.

The possibility of taxing away excessive increases in income was considered but rejected as inequitable and ineffective.

The government has chosen to create the climate and set the example to meet the problems before the country. It has concluded that it must set a \$1 billion target of budget economies to provide a lead in the exercise of restraint. It is taking measures to establish strict control over its current activities and programs and to reduce their growth over the longer run. Selective measures will also be taken to create jobs, assist housing and sustain business investment, but without increasing the over-all expansionary thrust of government policies.

THE CONTROL
OF GOVERNMENT EXPENDITURES

Non-statutory Programs and Loans, Investments and Advances

Reductions and postponements will be applied to almost all government departments and to many agencies:

- \$100 million in capital expenditures of the Transport, Defence, Public Works, Environment and other departments.
- \$250 million in the grants and contributions of External Affairs, Industry, Trade and Commerce, Secretary of State and other departments.
- \$350 million affecting Petro-Canada, the Federal Business Development Bank, the Federal Mortgage Exchange Corporation, the Farm Credit Corporation and others.
- \$130 million in the planned program expenditures of other departments and agencies.
- General limitations in consultants' fees and travel by public servants.

Growth of the Public Service

- A restriction on salary budgets will reduce the rate of increase in public service man-years to 3.1 per cent from 4.1 per cent this year. The restraint will specifically not apply to the Office of the Auditor-General.

- Comparability of pay and benefits with the private sector will be adhered to strictly. But the government will not be prepared to grant increases unwarranted by any reasonable standard. This may lead to legal work stoppages. But resulting inconvenience to the public will have to be accepted. Every legal remedy will be used to deal with unlawful deprivation of service to the public.

Hospital and Medical Care Insurance

Costs of both the hospital insurance and medicare programs have escalated rapidly to a level of \$6 billion a year. Cost of the federal half went up last year by almost 20 per cent.

- Intensive discussions are going forward to achieve a more flexible and efficient system of hospital insurance to provide better services at a lower cost. In anticipation of a successful conclusion of these discussions, the government will give the five years' notice required of its formal intention to amend legislation and cost-sharing agreements.
- Legislation will be introduced to place a ceiling on the per capita rate of growth of federal contributions under the Medical Care Act. The ceiling will be 13% in 1976-77, 10½% in 1977-78 and 8½% in 1978-79 and subsequent years. This will provide adequately for the servicing of a growing population.

Unemployment Insurance

- Legislation will be introduced to strengthen the flexibility and fairness of the Unemployment Insurance Act and to deal with undesirable efforts on work incentives and recent changes in the structure of the labour market. Amendments will deal with benefit features and adjust financing by government, employers and employees.

MEASURES TO
CREATE JOBS

Through Business Investment

New and broader government initiatives are needed under current circumstances to guard against any slowdown in capital investment.

- The government proposes a 5-per-cent tax credit for investment in a wide range of new productive facilities. It will apply until July, 1977 to new buildings, machinery and equipment for use in Canada primarily in a manufacturing or processing business, production of petroleum or minerals, logging, farming or fishing. The credit is claimable up to \$15,000 of federal tax liability in the year and one-half of any excess, with a five-year carry forward of any unclaimed balance. Estimated cost this fiscal year is \$200 million.

Through Housing Investment

More must be done by government to bring housing starts to the rate needed in the long run to meet the housing needs of Canadians.

- The existing \$1 billion housing commitment of the Central Mortgage and Housing Authority this year will be increased by \$200 million to permit increased lending to limited dividend rental projects, new-home buyers under the Assisted Home Ownership Program and provincial and other non-profit housing agencies.

- Grants for housing financed by the private sector will be increased temporarily; until December 31, 1975, maximum annual grants for new owner-occupied housing units will be increased to \$1,200 from \$600; until March 31, 1976, maximum annual grants for new rental accommodation will be increased to \$900 from \$600.

Through Direct Employment

The government will commit \$450 million over the next two years to an employment program enabling governments, industry and private groups to co-ordinate their efforts to improve work skills and create useful jobs.

- \$70 million will be added to training in industry and in educational institutions.
- \$285 million will be devoted to a new local initiatives program operating from November to June in each of 1975-76 and 1976-77. Emphasis will be placed on municipal works and projects.
- \$60 million will be set aside for the 1976 program of student summer employment.
- \$25 million is proposed to finance labour-intensive federal projects, particularly in regions where unemployment is most severe.
- \$10 million more will be devoted to existing job placement and mobility programs.

TARIFF, SALES AND
EXCISE TAX CHANGES

- ▶ The 5-per-cent sales tax on insulation materials is removed, affecting all purchases of insulating materials such as double-pane glass, storm windows and storm doors.
- ▶ The excise imposed last fall on wine is reduced to its previous level.
- ▶ Effective August 1, the existing air transportation tax is increased to 8 per cent from 5 per cent on Canada-U.S. flights and to \$10 from \$5 on flights to other countries.
- ▶ The budget proposes to reduce tariffs or provide tariff-free entry for a number of products.

PERSONAL INCOME TAX CHANGE

- ▶ The budget proposes a tax increase for higher-income taxpayers effective for 1975 and subsequent taxation years. The maximum amount of the current 8-per-cent credit is reduced from \$750 to \$500, with the result that wage and salary earners above the \$25,000-\$27,000 income range will be affected. For example, a married taxpayer with two children under 16 and salary income of \$35,000 would pay \$228 more. A single taxpayer earning the same amount would pay \$250 more.

DISCUSSION PAPERS

Two Discussion Papers tabled with the budget invite public discussion and submissions on areas of further reform in the tax system.

One of the papers formally initiates a review of commodity taxation. It evaluates alternatives to the present system and suggests that the federal sales tax be moved from the manufacturer's level to the wholesale level.

The other paper reviews the role and activities of charities in modern society and their treatment under the Income Tax Act. It proposes changes with regard to fund raising, public disclosure of operations, the distribution of funds, and the classification of charities for tax purposes.

Both papers stress that the government is not committed to the proposed changes and that it welcomes comments and opinions on all aspects of taxation in the two areas.

Submissions on commodity taxes are invited by December 31, 1975 and on charities by September 30, 1975, to:

Department of Finance,
160 Elgin Street,
Ottawa, Ontario.
K1A 0G5

OIL AND GAS PRICING
AND CONSERVATION

The policy of a single national price for crude oil well below international prices has saved Canada from a harsh, one-step adjustment to the forces of the world market. But a phased adjustment toward world prices is necessary to provide for our future supplies and to conserve the use of this scarce resource.

- The budget announces that the price of crude oil and its equivalents will rise by \$1.50 to \$8 per barrel on July 1, 1975. The industry is asked to refrain from increasing product prices for an additional 45 days while inventories held at the existing crude oil price are used up.
- On November 1, 1975, the price of natural gas in Alberta will be established on the basis of an increase at the Toronto city gate from the current price of approximately 82 cents to \$1.25 per 1000 cubic feet.

Action is required to close the gap between the payments required to hold down the cost of imported oil for eastern consumers and the revenues from the charge on oil exports to the U.S.

- To deal with this financial problem and to encourage immediate conservation, the budget proposes a special excise tax of 10 cents a gallon on gasoline for personal use. The tax will be imposed on producers and importers of gasoline, and refunded on gasoline used for farming, fishing, construction, mining and most commercial transportation. Refunds of the tax to such users will be provided on the basis of certificates submitted to Revenue Canada.

The increase in the price of crude oil is equivalent to about 5 cents per gallon in the wholesale price across the range of products. This will be reflected in the retail price at the pump together with the excise tax of 10 cents.

CHANGES IN RESOURCE TAXATION

Changes are proposed in taxation arrangements for the petroleum and mineral industries to better recognize provincial resource levies in the tax system and to offer more incentive to those who explore and develop in Canada.

- Effective January 1, 1976, the 50-per-cent rate of corporate tax on production profits and the extra 15-point abatement of federal taxes will be replaced by the 46-per-cent rate generally applicable to corporations. At the same time, in recognition of provincial resource levies, a resource allowance of 25 per cent will be deductible from production income, calculated after operating expenses and capital cost allowances but before interest expense, exploration and development and earned depletion. Corporations which increase their exploration budgets will find their tax is reduced under the new system. Those who do not explore and develop will face an increase in taxation.

GOVERNMENT OF CANADA ANNUITIES

- Legislation will be introduced to increase the rate of return on existing Government of Canada annuities, which are held by more than 270,000 Canadians. This will bring the rate of return closer in line with private sector plans and increase benefit payments.

The budget also announces that the sale of Government of Canada annuities will be discontinued.

Budget

Supplementary Information

Monday, June 23, 1975

CONTENTS

| | |
|--|----|
| Health Financing..... | 15 |
| Proposed Changes to the Unemployment Insurance Act..... | 18 |
| Investment Tax Credit..... | 19 |
| Withholding Tax Exemption..... | 21 |
| Housing..... | 22 |
| Direct Employment Measures..... | 24 |
| Income Tax Changes..... | 27 |
| Tariff, Sales and Excise Tax Measures..... | 29 |
| Discussion Paper: Federal Sales and Excise Taxation..... | 30 |
| Discussion Paper: The Tax Treatment of Charities..... | 31 |
| Government of Canada Annuities..... | 32 |
| Oil and Gas Policy and Pricing..... | 33 |
| Special Excise Tax on Gasoline..... | 35 |
| Resource Industry Tax Changes..... | 36 |
| Effective Dates of Budget Announcements..... | 39 |

HEALTH FINANCING

The budget contains two government announcements on the two health insurance programs whose costs are shared by federal and provincial governments. They

- give five-years' notice to the provinces of the intention to terminate existing agreements with the provinces under the Hospital Insurance and Diagnostic Services Act; and
- through an amendment to the Medical Care Act, propose a ceiling on the escalation of medical care costs for sharing purposes in the fiscal years 1976-77, 1977-78, and 1978-79 and subsequent years.

Notice Under Hospital Insurance and Diagnostic Services Act

Under the Hospital Insurance and Diagnostic Services Act, enacted in 1957, the federal government:

- shares with the provinces the cost of providing basic insured in-patient and out-patient services in acute and chronic treatment hospitals, in accordance with certain principles such as comprehensive benefits, universal coverage, and availability of benefits under uniform terms and conditions;
- contributes to each province 25 per cent of the per capita cost of in-patient services in Canada and 25 per cent of the per capita cost of in-patient services in the province, multiplied by the average number of insured persons in that province;
- contributes to insured out-patient services in each province in the same proportion as for in-patient services.

Formal agreements exist with each province which specify the services, facilities, financing and administrative arrangements covered by the agreement. Section 7 of the Act provides that the agreements continue in force "so long as the provincial law remains in operation and the province continues to give full effect to the agreement or until the expiration of five years from the day on which notice of intention to terminate the agreement is given by the Minister, with the approval of the Governor-in-Council, to the province with which the agreement was made".

Ceiling on Medical Care Expenditures

The Medical Care Act was passed by Parliament in December, 1966, and began to operate July 1, 1968. All provinces and territories now participate in this program. Under the Act, the federal government:

- contributes to each participating province half of the per capita cost of all insured services furnished under the plans of all participating provinces, multiplied by the number of insured persons in that province;
- requires that participating provinces have medical care plans meeting four federal criteria relating to comprehensiveness of benefits, universality of coverage, portability of benefits, and administration by a public authority on a non-profit basis.

All medically necessary services of physicians must be included as benefits. Unlike the hospital insurance legislation, no formal agreements with provinces are required.

With the ceilings proposed, federal contributions on a national per capita basis for Medical Care are to be limited to

- 13 per cent for 1976-77
- 10.5 per cent for 1977-78
- 8.5 per cent for 1978 and subsequent years

Including a population growth factor of 1.5 per cent on a national basis, the gross cost rate increase will approximate

- 14.5 per cent for 1976-77
- 12 per cent for 1977-78
- 10 per cent for subsequent years

The rate of escalation of hospital and medical care costs together with a lack of flexibility in existing arrangements and a lack of national standards have been matters of joint concern to federal and provincial governments for a number of years. At the First Ministers' Conference in May, 1973, the federal government offered a formula providing for grant payments related to GNP growth, a \$640 million thrust fund, and flexibility to use the federal contributions throughout the whole range of health services. The provinces rejected this offer in September, 1974, but indicated that they were prepared to negotiate changes in cost-sharing of high-cost services in exchange for federal sharing in programs not now supported.

The Federal and Provincial Health Ministers at their Conference on January 14 and 15, 1975, agreed that immediate negotiations should be undertaken with the objective of "improving cost effectiveness and comprehensiveness of health care delivery systems, in the context of present legislative authority, through a more flexible approach to financing". It was agreed that the negotiations would entail identification of measures to restrain the growth of high-cost services that provinces would be prepared to adopt in order to permit the extension of federal sharing to equally effective but lower-cost alternatives. These negotiations are now progressing, and will result in recommendations being submitted to Federal and Provincial Ministers of Health this fall.

The budget speech confirms the federal government's commitment to the provinces with respect to these negotiations.

COMBINED FEDERAL CONTRIBUTIONS TO PROVINCES UNDER
THE HOSPITAL INSURANCE AND DIAGNOSTIC SERVICES
AND THE MEDICAL CARE ACT

| | Total | Percentage Change Over Previous Year |
|---------|-----------------------|---|
| | (millions of dollars) | |
| 1972-73 | 1,982 | 10.4 |
| 1973-74 | 2,257 | 13.9 |
| 1974-75 | 2,703 | 19.8 ⁽¹⁾ |
| 1975-76 | 3,189 | 18.0 ⁽¹⁾ |

(1) Estimated

PROPOSED CHANGES TO THE UNEMPLOYMENT INSURANCE ACT

- The period of disqualification from benefits for claimants who voluntarily leave their employment without good cause, who refuse suitable employment or who are dismissed for misconduct will be increased to a maximum of six weeks from the current three weeks.
- Persons aged 65 and over will no longer be required to pay premiums to the Unemployment Insurance Plan. They therefore will not be eligible to receive benefits except for the special retirement benefit. This is a lump-sum payment equal to three weeks of benefit, which is payable if qualifying conditions are met.
- The special benefit rate of 75 per cent to claimants with dependants eligible for extended benefits, or who are so-called "low-income" claimants, will be brought into line with the standard benefit rate of $66 \frac{2}{3}$ per cent.
- The qualifying period and benefit period for specified groups of claimants will be extended beyond the present 52 weeks. These groups will include, for example, claimants on training courses and persons on workmen's compensation.
- The payment of the maximum 15 weeks of sickness benefits will be made more flexible by allowing eligible recipients to receive such benefits at any time during the first 25 weeks on claim rather than the first 15 weeks as now provided.

INVESTMENT TAX CREDIT

To sustain investment in new productive facilities the budget proposes a 5-per-cent credit against federal income tax for specified investments made between now and July 1, 1977.

The tax credit will apply to the cost of new buildings, machinery and equipment acquired for use in Canada primarily in manufacturing or processing, exploring, drilling for, or producing petroleum or minerals, logging, farming, or fishing.

A taxpayer will be able to deduct 5 per cent of his investment in a qualified property from his federal income tax liability. In other words, the cost of the asset to the taxpayer is reduced by 5 per cent, and his rate of return on the investment is thereby improved.

The credit is limited in any one year to \$15,000 plus one half of the taxpayer's federal tax payable in excess of that amount. The balance of any unused credit may be carried forward for five years, subject to the same annual limitations.

All taxpayers, including individual small businessmen, farmers and fishermen, as well as corporations, will be able to use the new credit.

In the case of eligible buildings now under construction, costs incurred in the two-year period are eligible for the credit. In the case of buildings started during the two-year period, the total cost of construction will be eligible for the credit.

Where a building is used partly for eligible activities and partly for functions such as administration or warehousing, the entire cost of the building will be eligible for the credit providing its principal use is an eligible activity.

Leased assets are also eligible providing the lessee uses them primarily in Canada in an eligible business, unless the lessee is a government or other tax-exempt body.

All elevators used for the storage of grain will be entitled to the tax credit.

Draft Regulation to Prescribe Property Eligible
for the 5 per cent Investment Tax Credit

(1) Property is a prescribed building if it is depreciable property of the taxpayer that is a building, grain elevator or leasehold interest in real property, which is included in classes 3, 6, 20, 24, 27 or 28 (other than property described in paragraph (ka) of class 10) or paragraph (g) of class 10 of Schedule B.

(2) Property is prescribed machinery or equipment if it is depreciable property of the taxpayer that is

- (a) a property included in paragraph (a) of class 2 of Schedule B,
- (b) an oil or water storage tank,
- (c) a property included in class 8 of Schedule B (other than railway rolling stock),
- (d) a ship as defined in the Canada Shipping Act,
- (e) a property included in paragraph (a) of class 10, or class 22, of Schedule B (other than a car or truck designed for use on highways or streets),
- (f) a property included in any of paragraphs (c) to (f), (h), (j), (k), (m) or (p) of class 10 of Schedule B,
- (g) a property included in paragraph (l) of class 10, or class 15, of Schedule B (other than a roadway),
- (h) a property included in any of classes 9, 21, 24 or 27 of Schedule B,
- (i) a property included in class 28 of Schedule B (other than property described in paragraph (g) or (ka) of class 10 thereof), or
- (j) a property included in class 29 of Schedule B.

WITHHOLDING TAX EXEMPTION

The budget proposes to make it easier for Canadian business to borrow funds abroad by providing an exemption from the normal withholding tax on interest paid to non-residents.

A similar exemption for all government debt -- federal, provincial and municipal -- was extended earlier this year to securities issued before 1979.

Both these moves supplement the withdrawal on February 27, 1975 of foreign borrowing guidelines which since 1970 had requested borrowers to exhaust Canadian sources before floating issues outside the country.

The new exemption for interest on private-sector loans is restricted to interest paid by a corporation resident in Canada to a non-arm's length lender on bonds, debentures or other debt obligations having a fixed term to maturity of not less than five years that are issued after budget date and before 1979.

The term "arm's length" is well defined in tax law and generally means dealings between unrelated persons.

The proposed relief from withholding tax is intended to increase the flexibility of Canadian business to plan long-term debt financing and facilitate access to funds in international capital markets.

The Income Tax Act provides for an increase of the basic withholding tax to 25 per cent from 15 per cent on January 1, 1976. However, tax treaties which Canada is currently negotiating with more than 35 countries may have the effect of reducing this basic rate. For example, in the recently signed treaties with France and Belgium, the basic rate was reduced to 15 per cent.

HOUSING

A major new commitment of funds is announced for the Central Mortgage and Housing Corporation to stimulate residential construction this year. Both the existing lending and subsidy programs of CMHC will be stepped up.

I. Loans

The CMHC authority to commit funds for housing this year will be increased by \$200 million. This brings the housing program of the corporation to \$1.2 billion and its over-all 1975 lending authority to \$1.6 billion. It will permit increased lending to limited dividend rental projects, to purchasers of new homes under the Assisted Home Ownership Program and to provincial and other non-profit housing agencies.

1. Rental Accommodation for Moderate Income Households

Under this program, CMHC lends to entrepreneurs for the construction of rental housing units. Rents chargeable by landlords are regulated. About 14,000 housing units have been financed under this program in the last 12 months.

2. The "public" Assisted Home Ownership Program

Funds are lent for the purchase of moderate-priced homes -- typically condominium townhouses. The program is designed so that principal, interest and taxes do not exceed 25 per cent of the buyer's income. Prices of qualifying homes vary according to market costs in each area. About 23,000 housing units have been financed under this program in the last 12 months of which 18,900 were new units.

3. Non-profit Housing

This is similar to the program of rental accommodation above but is aimed at a lower income group and provides greater subsidization through a 10 per cent capital grant or a favourable land lease. In this case non-profit corporations or groups receive CMHC loans for the construction of rental units for low-income families.

4. Co-operative Housing

Co-operatives receive CMHC loans to build housing units either as non-profit organizations or under the provisions of the Assisted Home Ownership Program.

5. Public Housing

Provincial housing corporations receive CMHC loans to build rental units for low-income households. This program has been used extensively to provide housing for senior citizens.

II. Grants

Under these programs, approved by Parliament in March, 1975, the private market provides mortgage funds for construction of both rental and ownership housing. CMHC provides direct grants in the form either of payment to landlords reducing the rents charged or payments to home buyers reducing their principal and interest payments.

Cost of the higher grants will depend on the response of lenders, builders and buyers.

1. Moderate-cost Rental Program

Maximum grants per housing unit will be increased to \$900 from \$600 to all eligible applications received prior to December 31, 1975 under the "private rental entrepreneurial program".

2. Home Ownership Subsidies

The maximum grant per unit, payable to the buyer, is increased to \$1,200 from \$600. The grant will apply to all eligible units for which an application has been received on or before March 31, 1976. Like the public AHOP program, this "private AHOP" is designed to reduce principal, interest and tax payments to a maximum of 25 per cent of the buyer's income.

These grants involving mortgage funds from the private market have provisions and target groups similar to the comparable loan programs.

DIRECT EMPLOYMENT MEASURES

The budget contains a number of special temporary measures including training and direct job creation designed to relieve unemployment among those groups and areas of the country most seriously affected. Funds amounting to \$450 million will be committed for these purposes over the next two years with \$150 million in disbursements in the current fiscal year.

Occupational Training

Outlays by the Department of Manpower and Immigration will be increased by a total of \$70 million over the next two years for additional training in industry and educational institutions. These additional expenditures will bring federal training outlays under the Canada Manpower Training Program to over \$500 million in 1975-76 and will provide more than 19 million days of training.

These training programs help to increase the earning power of the unemployed or under-employed by providing them with specialized skills. Equally important, these programs help to satisfy the needs of employers for trained workers. Under the CMTP, the federal government purchases and supports training through two avenues: institutional training in schools, community colleges and vocational centres; industrial training through contracts with employers and employee associations. In addition to the purchase of institutional and industrial training, the federal government provides allowances of between \$43 and \$130 per week to full-time trainees.

The objective of the CMTP is to adapt Canada's human resources to manpower needs. Over the last eight years, approximately 1.8 million people have participated in these programs.

Job Matching and Mobility

Even when unemployment is high, serious shortages of manpower persist in some occupations and geographic areas. The Job Matching and Mobility programs deal with this situation by matching jobs and workers. An additional \$10 million will be devoted to this purpose over the next two years. The primary requirement is to ensure an efficient exchange of information between employers and workers. When occupations with job shortages are identified, unemployed workers are hired in the most suitable jobs and, where necessary, provided with mobility grants to relocate.

A New Local Initiatives Program

The government plans to allocate \$285 million to a new local initiatives employment program of temporary direct job creation over the next two years. The program will consist of two eight-month segments from November to June in 1975-76 and 1976-77 and generate more than 400,000 man-months of employment.

The Local Initiatives Program, administered by the Department of Manpower and Immigration, is aimed at reducing high seasonal unemployment and unemployment in specific areas. It seeks to improve community life by providing worthwhile employment on labour-intensive community betterment projects. Federal funds are supplied by contract for projects that may be sponsored by private groups or by municipalities. Emphasis will be placed in the new program on municipal works and projects.

Since 1971-72, over \$550 million has been made available through programs of this type and almost 1,000,000 man-months of employment have been created.

Student Summer Employment and Activities Program

Over the years private industry has provided more than 85 per cent of all summer jobs. Some additional direct job creation is also necessary to meet the needs of Canadian students who enter the labour market each summer. The Student Summer Employment and Activities Program supplements private-sector hiring and co-ordinates federal activities in this area. Federal plans already approved for the summer 1975 program will devote about \$60 million to job creation including Opportunities for Youth and non-salaried activities. Federal government departments will also spend some \$19 million for direct hiring of students.

For the summer of 1976, about \$60 million will be allocated to the job creation and non-salaried activities portion of this program, particularly in regions where unemployment is most severe. This is expected to provide direct and indirect activities to some 425,000 students.

Federal Labour-Intensive Program

An amount of \$25 million is allocated for a program of temporary labour-intensive projects, chiefly of a maintenance and construction nature to provide about 30,000 man-months of employment over the next two years. Priority will be given to projects that can be implemented quickly where unemployment is most serious. This program is administered by Treasury Board.

Past Federal Labour-Intensive Programs between 1970-71 and 1972-73 demonstrated that projects could be implemented quickly to provide temporary jobs concentrated in provinces where unemployment is most severe. Programs since 1971 have created over 165,000 man-months of employment and have funded projects worth over \$140 million.

INCOME TAX CHANGES

The budget proposes a tax increase for higher-income taxpayers effective for the 1975 and subsequent taxation years.

A married wage-earner with two children pays more tax after income exceeds \$27,174. For a single wage-earner, the tax increase cuts in at \$25,365.

The maximum tax increase is \$250, reached by married wage earners with two children at an income level of \$35,721 and by single taxpayers at \$33,903.

The tax change takes the form of a reduction in an existing federal tax credit. That credit had been 8 per cent of federal taxes with a maximum cut of \$750 and a minimum of \$200. The budget proposal is to drop the maximum of the cut to \$500 from \$750. The 8 per cent rate and \$200 minimum are unchanged.

This change does not affect provincial taxes.

Effect of Proposed Tax Change

Single Taxpayer

| Wage And Salary Income | 1975 Federal Tax Before Change | 1975 Federal Tax After Change | Increase |
|------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------|
| 25,000 | 5,635 | 5,635 | 0 |
| 27,000 | 6,279 | 6,325 | 46 |
| 30,000 | 7,245 | 7,375 | 130 |
| 35,000 | 9,053 | 9,303 | 250 |
| 40,000 | 11,003 | 11,253 | 250 |
| 50,000 | 14,976 | 15,226 | 250 |

Married Taxpayer - Two Children Under Age 16

| | | | |
|--------|--------|--------|-----|
| 25,000 | 5,050 | 5,050 | 0 |
| 27,000 | 5,694 | 5,694 | 0 |
| 30,000 | 6,660 | 6,739 | 79 |
| 35,000 | 8,366 | 8,594 | 228 |
| 40,000 | 10,294 | 10,544 | 250 |
| 50,000 | 14,194 | 14,444 | 250 |

Income is assumed to be from wages and salaries. Taxpayers are assumed to take the optional standard deduction of \$100. In addition to personal exemptions, CPP/QPP and UIC contributions, and the general expense allowance of 3% of wage and salary income to a maximum of \$150 are deducted from income in computing tax. The calculations do not take into account any other potential deductions such as child care expenses or contributions to private pension plans. Provincial tax does not change as a result of the reduction in the federal tax cut. For married taxpayers, family allowances at 1975 rates are added to wage and salary income in computing tax.

TARIFF, SALES AND EXCISE TAX MEASURES

The budget proposes to remove the 5-per-cent tax on insulation materials. This affects a wide range of insulating materials and such building components as sealed-double-pane glass, storm windows and storm doors.

The budget also proposes reductions to the special excise tax on wines. The tax on wines with not more than 7 per cent alcohol is reduced by 20 cents per gallon or the equivalent of $3\frac{1}{4}$ cents per 25 oz. bottle and on wine with more than 7 per cent alcohol by 40 cents per gallon or about 6.5 cents per 25 oz. bottle. These lower rates were in effect before the November 18, 1974 budget.

It is also proposed to increase the existing air transportation tax levied on air fares. Effective August 1, 1975 the tax increases to 8 per cent from 5 per cent for flights between Canada and the United States (except Hawaii) and between Canada and the Islands of St. Pierre and Miquelon. At present a maximum of \$5 for this tax is prescribed by Governor-in-Council. The tax for flights to other countries is to be increased to \$10 from \$5.

At present, unsolicited gifts to Canadian residents are duty and tax exempt only if valued at \$10 or less. If the gift is valued at more than \$10, duty and taxes are payable on the full value of the gift, not just on that portion in excess of the \$10. The limit for this duty and tax exemption is being increased to \$15. In the event that the value of the gift exceeds the new limit, duty and taxes will be assessed only on the amount in excess of \$15.

The temporary free entry for aircraft and aircraft engines of types or sizes not made in Canada is being extended from June 30, 1975 to June 30, 1976. Free entry for petroleum products such as fuel oils, diesel fuels, gasoline and aviation fuels which is scheduled to expire on October 23, 1975 will be continued until June 30, 1977.

DISCUSSION PAPER: FEDERAL SALES AND EXCISE TAXATION

A discussion paper formally initiating a review of commodity taxation and inviting public participation was tabled with the budget documents.

The paper reviews the present system, evaluates alternatives and suggests that the federal sales tax be moved from the manufacturer's level to the wholesale level.

Throughout, the paper stresses that the government is not committed to the proposed changes and solicits comments and opinions on all aspects of the tax from the general public and from groups which have particular concerns.

The discussion paper is primarily concerned with the structural aspects of the commodity tax system, that is, with the trade level at which taxes are imposed and the manner in which they are applied.

Considerations of scope -- the range of goods subject to tax -- are not discussed in any detail although comments are welcome as part of the review.

The term commodity taxes, as used in the paper, refers to taxes on the consumption of goods and services and does not include import duties. The major element is the general 12 per cent sales tax, currently applied at the manufacturer's level to all goods sold or imported into Canada, except items such as foodstuffs and clothing which are exempted. Construction materials are taxed at a preferential rate of 5 per cent.

Comments on the commodity tax system, and the proposals put forth in the paper, should be addressed before Dec. 31, 1975, to:

Commodity Tax Review Group,
Department of Finance,
160 Elgin Street,
Ottawa, Ontario,
K1A 0G5

DISCUSSION PAPER: THE TAX TREATMENT OF CHARITIES

A discussion paper intended to stimulate public debate on the role and activities of charities in present society was tabled with the budget documents.

The paper reviews the treatment of charities under the Income Tax Act.

Proposals for change are advanced, for discussion purposes, with regard to such basic charitable activities as fund raising, public disclosure of operations, and the distribution of funds.

In addition to the wide circulation of all budget documents, this discussion paper is being mailed to more than 12,000 charities listed with Revenue Canada, as well as religious and other groups engaged in the field.

Comments will be welcomed up to the Sept. 30, 1975 deadline by:

Charities Study Group,
Department of Finance,
160 Elgin Street,
Ottawa, Ontario,
K1A 0G5.

GOVERNMENT OF CANADA ANNUITIES

The budget speech announces that legislation will be introduced to increase the rate of return on existing Government of Canada annuities, which are held by more than 270,000 Canadians. This will bring the rate of return closer in line with that in the private sector and thereby increase benefit payments. The impact will be enhanced when combined with provisions of the November 18, 1974 budget providing for exemption of up to \$1,000 in interest income and up to \$1,000 in private pension income.

Existing holders of government annuities receive periodic payments, up to a maximum of \$100 monthly, and generally are not permitted to withdraw the proceeds in a lump sum. Their contractual arrangements limit the interest they earn, and in recent years annuity holders have been at a disadvantage relative to purchasers of private annuities whose contractual terms and conditions are more flexible.

The budget also announces that the sale of Government of Canada annuities will be discontinued. In recent years government annuities have proved unattractive investments in comparison with savings and retirement instruments offered by private financial institutions.

OIL AND GAS POLICY AND PRICING

The Canadian Response to World Oil Price Changes

After over a decade of price stability, the price of western crude oil began to increase in November 1972, in response to rising overseas and U.S. prices. By August, 1973, it had risen by 95 cents to about \$3.80 per barrel.

In the face of almost inevitable further price increases by the Organization of Petroleum Exporting Countries (OPEC), by then world price setters, the Prime Minister, in September 1973, requested the domestic petroleum industry to refrain from further crude oil and product price increases until the end of January 1974. Meanwhile oil prices outside Canada continued to rise. To ensure that Canada received full international market value for its export oil, an export tax was introduced on October 1, 1973.

In mid-October, OPEC unilaterally increased its price by over \$1 per barrel. Marginal prices in the international market were driven even higher by Arab production cut-backs and the selective embargo of certain consuming countries. On January 1, 1974, OPEC announced a further increase of about \$4 per barrel. This action was followed later in 1974 by an additional rise of \$2 per barrel as producing countries increased their participation in the international companies' concessions.

Early in 1974, First Ministers agreed to extend the voluntary price freeze until March 31, to establish a single national oil price (exclusive of transportation) of \$6.50 per barrel commencing April 1 for a period of 15 months, and to introduce an Oil Import Compensation Program to bring the price of oil imported into eastern Canada into line with the new national price. As a result of this agreement, Canada achieved a single domestic price well below international levels, with export tax revenues available to offset the cost of the compensation program.

Since its introduction, the oil export tax (now replaced by an export charge) has moved from its initial level of 40 cents to a high of about \$6.40 per barrel. It stabilized at well over \$5 for several months and was reduced to \$4.70 in June 1975, largely because of the effect of low ocean freight rates on the

price of oil imported into the U.S., against which Canadian oil must compete. In May 1974, the charge was extended to cover products refined from domestic crude at rates ranging from \$4.00 to the current level of \$3.00 to \$3.50 per barrel.

Despite the current worldwide surplus of oil production, transportation and refining capacity, the basic world price structure has remained relatively stable since April, 1974. In Canada, crude oil prices have remained frozen and product prices have changed very little. In February, 1975, oil companies were allowed to recover their higher refining and marketing costs, but in many cases, competition prevented full recovery.

Oil Prices at the Wellhead and at Refineries

The "\$6.50 per barrel" price which resulted from the March 1974 First Ministers' Conference relates to the average price of crude oil at the wellhead in Alberta.

It costs on average about 20 cents per barrel to gather this oil and transport it by pipeline to Edmonton, the point of origin of trunk pipelines serving domestic and export markets. The pipeline tariff from Edmonton to Toronto is 60 cents. The delivered cost to refineries in Toronto, therefore, is about \$7.30 per barrel.

Natural Gas Prices at the Field and in Consuming Areas

Pipeline transmission costs form the link between field prices of natural gas and the price to distributing utilities in consuming areas. The latter is known as the "city-gate price".

At present, the average field price of natural gas in Alberta is about 45 cents per 1000 cubic feet. Transmission costs to Toronto add 37 cents, resulting in a "city-gate price" of about 82 cents per thousand cubic feet.

When the price of gas is adjusted, it will be on the basis of a predetermined city-gate level at Toronto, a reversal of the present pricing arrangement. In future, the field price will be the established Toronto city-gate price less transmission costs.

On November 1, the price of natural gas at the Toronto city-gate will move to \$1.25 per 1000 cubic feet.

SPECIAL EXCISE TAX ON GASOLINE

The budget proposes a special excise tax of 10 cents a gallon on gasoline used for private cars and other personal uses, effective June 24, 1975.

The tax will be payable by the manufacturer, producer, or importer of gasoline in a fashion similar to that currently employed for the General Manufacturers Sales Tax. That is, refiners will be required to pay the excise tax on all their sales of gasoline other than those made to other refiners.

Because the tax will be paid by the producer of gasoline before it is sold by retailers to consumers, refunds on purchases of gasoline for other purposes will be provided through refund claims supported by receipts submitted to the Department of National Revenue. It will not be necessary to submit gasoline purchase receipts with the refund claims. Such receipts must be retained, however, by the claimants in case they are required to substantiate their claims.

The tax is limited specifically to gasoline. It will not apply to diesel fuel or aviation fuel because these fuels are used almost exclusively for commercial purposes. Heating fuels or other similar products used to produce heat or light will also be exempt.

The tax will cover gasoline used in private automobiles, in pleasure boats, motorcycles, snowmobiles, and so on.

Gasoline purchasers from the commercial, industrial, resource and government sectors will be able to recover the tax. For example, refunds will be available on gasoline used for commercial trucking, for service vehicles, taxis and buses. Similarly, the tax will be refunded on gasoline used in farm vehicles and fishermen's boats. The tax on gasoline used for construction or industrial purposes, or in oil and gas, mining or forestry industries, will be refundable. Gasoline purchased by governments, including municipal, are also outside the scope of the tax.

Questions concerning recovery of the tax should be directed to the Regional and District Excise offices of the Department of National Revenue.

RESOURCE INDUSTRY TAX CHANGES

The budget proposes to modify the present regime for taxation of production profits from mineral resources and oil and gas in Canada by:

- Reducing the 50 per cent rate of corporate tax for production profits from minerals, oil and gas to the 46 per cent rate generally applicable to corporations, effective January 1, 1976. The special abatement of 15 points of federal tax is to be withdrawn at the same time.
- Providing an extra deduction from income, as an allowance in recognition of provincial resource levies. The resource allowance will be prescribed by regulation to be 25 per cent of resource production profits. For purposes of this allowance, production profits will be calculated after operating expenses and capital cost allowances but before deduction of interest expense, exploration and development and earned depletion.
- The new resource allowance will become effective January 1, 1976, and will apply to individuals as well as corporations.

The following table illustrates the new federal tax system as compared to the present system as it would have been in 1976 for a barrel of crude oil selling at \$8.00, and using figures for costs and investment which are hypothetical but representative:

| | | <u>Present System</u> | <u>New System</u> |
|--------------------------------|------------|---------------------------|-----------------------|
| Selling Price | | \$8.00 | \$8.00 |
| Less: Operating Costs | .68 | | |
| Capital Cost Allowance | <u>.15</u> | <u>.83</u> | <u>.83</u> |
| | | \$7.17 | \$7.17 |
| Less: Resource Allowance @ 25% | | <u>-</u> | <u>1.79</u> |
| | | \$7.17 | \$5.38 |
| Less: Other Deductions | | | |
| Interest on Debt | .02 | | |
| Exploration | 1.00 | | |
| Development | .36 | | |
| Earned Depletion | <u>.45</u> | <u>\$1.83</u> | <u>\$1.83</u> |
| | | <u>\$5.34</u> | <u>\$3.55</u> |
| Federal Tax | | <u>\$1.33</u> | <u>\$1.28</u> |

Federal Tax Rate:

| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| Basic Rate | 50% | 46% |
| Less: Provincial Abatement | <u>10%</u> | <u>10%</u> |
| | 40% | 36% |
| Less: Special Abatement | <u>15%</u> | <u>-</u> |
| Net Federal Rate | <u>25%</u> | <u>36%</u> |

These proposals have two main objectives. First, it is a practical way of recognizing provincial resource levies and of taking them into account, within reasonable limits, in determining taxable income. Second, the new system will augment appreciably the tax value of the incentives already contained in the present system, such as earned depletion and the immediate write-off of exploration expenses.

This can be demonstrated by the effect on the net after-tax cost of \$1 spent on resource exploration. Under the present tax system, assuming a net federal tax rate of

25 per cent and a provincial tax rate of 10 per cent, the immediate write-off of \$1 of exploration and the deduction of earned depletion of 33 cents thereon can save a company 46 cents in taxes, leaving an after-tax cost of 54 cents. With the net federal tax rate of 36 per cent under the proposed system, the corresponding tax saving would be 61 cents and the after-tax cost to that same company 39 cents. In other words, the after-tax cost of \$1 of exploration would be reduced from 54 cents to 39 cents, or by more than 25 per cent.

Corporations which increase their exploration budgets will find their tax is reduced under the new system. Those who do not explore and develop will face an increase in taxation. For the industry as a whole, the new special resource allowance more than offsets the effect of the higher tax rate.

EFFECTIVE DATES OF BUDGET ANNOUNCEMENTS

- Taxation year: For 1975 and subsequent taxation years, maximum amount of existing 8% tax credit reduced from \$750 to \$500; results in tax increase of up to \$250 for taxpayers with income over \$25,000-\$27,000.
- June 24, 1975: 5% investment tax credit introduced on a wide range of new buildings, machinery and equipment. Terminates July 1, 1977.
- June 24, 1975: Interest on long-term corporate bonds, debentures and other corporate debt securities becomes exempt from non-resident withholding tax. Applies to securities issued after June 23, 1975 and before December 31, 1978.
- June 24, 1975: Eligible applications for new units under moderate-cost rental housing program qualify for increase to \$900 from \$600 in maximum annual subsidies. Increase terminates December 31, 1975.
- June 24, 1975: Eligible applications for new units under privately-financed Assisted Home Ownership Program entitle home-buyer to increase in maximum annual subsidies to \$1,200 from \$600. Increase terminates March 31, 1976.
- June 24, 1975: 5% sales tax on insulation materials removed.
- June 24, 1975: Various tariff proposals, including increase in duty and tax-exempt value for gifts to Canadian residents, extension of the duty-free entry for aircraft, aircraft engines, petroleum products.
- June 24, 1975: Excise taxes on wine reduced to level existing prior to November 18, 1974 budget.
- July 1, 1975: National crude oil price at wellhead increases to \$8 per barrel from \$6.50. Companies asked to refrain from reflecting increase in product prices for 45 days.
- August 1, 1975: Increases in Air Transportation Tax; to 8% from 5% on Canada-U.S. flights, to \$10 from \$5 on flights to other countries.

November 1, 1975: Natural gas price established at wellhead on the basis of an increase at Toronto city gate to \$1.25 per mcf from about 82 cents.

January 1, 1976: Resource profits taxed at 46 per cent, 15-point resource tax abatement withdrawn, and 25-per-cent extra deduction from income introduced.

1^{er} juillet 1975: Prix intérieur du brut porté de \$6.50 à \$8 le
baril. Sociétés privées de ne pas répercuter cette
hausse dans le prix des produits pétroliers
pendant 45 jours.

1^{er} août 1975: Hausse de la taxe sur les transports aériens; de
5% à 8% sur les vols Canada - États-Unis, et de \$5
à \$10 sur les vols vers tous les autres pays.

1^{er} novembre 1975: Prix du gaz naturel à la production établi
sur la base d'un nouveau prix, rendu à Toronto, de
\$1.25 les mille pieds cubes au lieu d'environ
82 cents.

1^{er} janvier 1976: Bénéfices d'exploitation des ressources
naturelles imposés à 46 p. cent, suppression de
l'abattement de 15 points d'impôt et instauration
de la déduction supplémentaire de 25 p. cent.

DATES D'ENTREE EN VIGUEUR DES MESURES BUDGETAIRES

Année d'imposition 1975 et suivantes: le montant maximal du crédit d'impôt existant de 8% passe de \$750 à \$500, majorant de \$250 l'impôt exigible sur les revenus entre \$25,000 et \$27,000.

24 juin 1975: Crédit d'impôt de 5 p. cent des investissements en immeubles, machines et équipement neufs de production. Expiration le 1^{er} juillet 1977.

24 juin 1975: Exemption de la retenue à la source sur les intérêts versés aux non-résidents sur les obligations, débiteures et autres titres à long terme émis par les sociétés. Applicable aux titres émis entre le 23 juin 1975 et le 31 décembre 1978.

24 juin 1975: Subvention annuelle maximale passant de \$600 à \$900 pour les logements neufs admissibles, au titre du programme d'habitations à loyer modéré. Augmentation prenant fin le 31 décembre 1975.

24 juin 1975: Subvention annuelle maximale passant de \$600 à \$1,200 pour les acquéreurs de logements neufs admissibles, au titre du programme d'accession à la propriété financée par des capitaux privés. Augmentation prenant fin le 31 mars 1976.

24 juin 1975: Abolition de la taxe de vente de 5% sur les matériaux d'isolation.

24 juin 1975: Modifications tarifaires diverses, dont passage de \$10 à \$15 de la valeur exonérée de droits des cadeaux destinés à des résidents canadiens. Prolongation de l'entrée en franchise jusqu'au 30 juin 1976 pour certains aéronefs et moteurs d'aviation, et jusqu'au 30 juin 1977 pour les produits pétroliers.

24 juin 1975: Taxe d'accise sur les vins réduite au niveau en vigueur avant le budget du 18 novembre 1974.

\$1 de frais d'exploration et de 33 cents au titre de l'épuisement correspondant peut épargner 46 cents d'impôt à une société, pour laquelle le coût net de ce dollar s'établit à 54 cents. Le nouveau taux fédéral de 36 p. cent se traduirait par une économie d'impôt de 61 cents, donc par un coût après impôt de 39 cents. Par conséquent, le coût réel de \$1 consacré à l'exploration passerait de 54 à 39 cents, diminuant de plus de 25 p. cent.

Les entreprises qui accroîtront leurs activités d'exploration paieront donc moins d'impôt dans le nouveau régime, alors que celles qui n'explorent pas verront leur charge fiscale s'alourdir. Pour l'ensemble de l'industrie, la nouvelle déduction spéciale fera plus que compenser la majoration du taux d'imposition.

Ceci apparaît clairement lorsqu'on examine l'effet de ces mesures sur le coût net après impôt de \$1 consacré à l'exploration. Selon le système actuel, avec un impôt fédéral net de 25 p. cent et un impôt provincial de 10 p. cent, la déduction immédiate de

Ces propositions sont motivées par deux raisons: en premier lieu, il s'agit de tenir compte, dans une mesure convenable, des prélèvements provinciaux dans le calcul du bénéfice imposable; en second lieu, les nouvelles règles renforceront sensiblement l'intérêt fiscal des encouragements que comporte déjà le régime actuel, au titre par exemple de l'épuisement gagné et de la défaction immédiate des frais d'exploration.

| Régime actuel | | Nouveau régime | |
|----------------------------------|---------------|----------------|--|
| Prix de vente | \$8.00 | \$8.00 | |
| Moins: Frais d'exploitation | .68 | .83 | |
| Amortissement | .15 | | |
| | <u>.83</u> | | |
| | \$7.17 | | |
| Moins: Déduction spéciale de 25% | - | 1.79 | |
| | <u>\$7.17</u> | | |
| Moins: Autres déductions | | | |
| Intérêt | .02 | | |
| Exploration | 1.00 | | |
| Aménagement | .36 | | |
| Epuisement "gagné" | <u>.45</u> | | |
| | \$1.83 | \$1.83 | |
| | <u>\$5.34</u> | | |
| | \$3.55 | | |
| Impôt fédéral | \$1.33 | \$1.28 | |
| Taux d'impôt fédéral: | | | |
| Taux de base | 50% | 46% | |
| Moins: Abattement provincial | 10% | 10% | |
| | <u>40%</u> | | |
| Moins: Abattement spécial | 15% | - | |
| | <u>25%</u> | | |
| Taux fédéral net | | 36% | |

MODIFICATIONS FISCALES TOUCHANT LE SECTEUR DES RESSOURCES

Le budget propose de modifier le régime actuel d'imposition des bénéfices tirés de la production minière, pétrolière et gazière au Canada;

- Le taux de 50 p. cent d'impôt sur ces bénéfices sera ramené, au 1^{er} janvier 1976, au taux général de 46 p. cent applicable aux sociétés. L'abattement spécial de 15 points d'impôt fédéral sera supprimé.
- Une déduction supplémentaire sera instaurée, pour tenir compte des prélèvements des provinces dans le domaine des ressources. Cette déduction sera fixée par règlement à 25 p. cent des bénéfices de production. Ces derniers seront calculés net des frais d'exploitation et des amortissements, mais avant déduction des frais d'intérêt, d'exploration, d'aménagement et d'épuisement gagné.
- Cette nouvelle déduction entrera en vigueur le 1^{er} janvier 1976, et s'appliquera tant aux particuliers qu'aux sociétés.

Le tableau qui suit permet de comparer l'effet du régime actuel et des nouvelles règles proposées, en 1976, pour un baril de pétrole brut vendu \$8; les chiffres de coûts et d'investissement sont des exemples typiques de l'industrie:

TAXE D'ACCISE SPECIALE SUR L'ESSENCE

On propose d'instaurer une taxe d'accise spéciale de 10 cents le gallon sur l'essence servant aux voitures particulières et autres usages personnels, à compter du 24 juin 1975.

Le fabricant, producteur ou importateur devra acquitter la taxe suivant une procédure analogue à celle suivie par les fabricants dans le cas de la taxe générale de vente à la fabrication. C'est-à-dire que les raffineurs seront tenus de payer la taxe d'accise sur toutes leurs ventes d'essence autres que celles à d'autres fabricants.

Etant donné que ce nouveau prélèvement sera acquitté par le producteur d'essence avant la vente de cette dernière au consommateur, la taxe frappant les achats d'essence effectués à d'autres fins pourra être remboursée sur présentation d'une demande, accompagnée de pièces justificatives, à Revenu Canada. Il ne sera pas nécessaire d'accompagner d'un reçu les réclamations au titre d'achats d'essence. Les réclamants devront toutefois conserver leurs reçus ou certificats pour le cas où on leur demanderait d'établir le bien-fondé de leurs réclamations.

Cette taxe vise uniquement l'essence, et ne s'applique pas aux carburants utilisés dans les moteurs diesel ou dans l'aviation, puisqu'ils servent presque exclusivement à des fins commerciales. Les combustibles et produits semblables employés pour le chauffage ou l'éclairage échappent également à la taxe.

Celle-ci frappera donc l'essence utilisée dans les automobiles particulières, les bateaux de plaisance, les motocyclettes et les moto-neiges, entre autres véhicules.

Les acheteurs d'essence qui exercent des activités commerciales ou industrielles ou exploitent les ressources naturelles, ainsi que les pouvoirs publics, pourront récupérer la taxe versée. Par exemple, la taxe payée sur l'essence servant au camionnage, aux véhicules de service, aux taxis, aux autobus, aux véhicules agricoles et aux bateaux de pêche commerciale sera remboursable. Ainsi, les entreprises de construction, de fabrication ou de transformation, d'exploitation pétrolière, gazière, minière ou forestière auront droit au remboursement de la taxe. Sera également exonérée de celle-ci l'essence achetée par les administrations publiques, dont les municipalités.

Pour toute question concernant la récupération de la taxe, prière de s'adresser aux bureaux régionaux ou de district de l'accise (ministère du Revenu national).

d'outre-mer aux Etats-Unis, qui concurrence le brut canadien. En mai 1974, les droits ont été étendus aux produits raffinés à partir du brut canadien, à des taux variant entre \$4 et le niveau actuel de \$3 à \$3.50 le baril.

Malgré les excédents observés au niveau de la production, les prix internationaux sont demeurés assez stables depuis avril 1974. Au Canada, le prix du brut est resté bloqué et celui des produits pétroliers n'a guère varié. En février 1975, les sociétés ont été autorisées à récupérer la hausse de leurs frais de raffinage et de commercialisation, mais la concurrence les a empêchées dans bien des cas d'en profiter pleinement.

Le prix du pétrole à la production et dans les raffineries

Les "\$6.50 le baril" convenus lors de la réunion de mars 1974 des premiers ministres correspondent au prix moyen du brut sur les lieux de production en Alberta.

Il en coûte en moyenne 20 cents environ par baril pour rassembler ce pétrole et le transporter par oléoduc jusqu'à Edmonton, d'où partent les pipe-lines alimentant les marchés canadien et étranger. Le coût du transport par oléoduc d'Edmonton à Toronto s'élève à 60 cents, ce qui porte à environ \$7.30 le prix moyen du baril livré aux raffineries torontoises.

Le prix du gaz naturel à la production et à la consommation

Les frais de transport par gazoduc expliquent la différence entre le prix du gaz naturel à la production et son coût pour les services publics de distribution dans les régions consommatrices. On appelle ce dernier "prix rendu en ville".

A l'heure actuelle, le prix du gaz naturel en Alberta est en moyenne d'environ 45 cents les mille pieds cubes. Les frais de transport jusqu'à Toronto se montent à 37 cents, le prix rendu en ville avoisine 82 cents les mille pieds cubes.

Lorsqu'on modifiera le prix du gaz, on se basera sur le prix rendu à Toronto, alors qu'on a fait le contraire jusqu'ici. A l'avenir, le prix à la production sera donc établi en soustrayant les frais de transport du prix du gaz livré à Toronto.

Le 1er novembre, le prix du gaz naturel rendu à Toronto passera à \$1.25 les mille pieds cubes.

L'attitude du Canada face à l'évolution internationale des prix du pétrole

Le prix du brut produit dans l'Ouest canadien est resté stable pendant plus de dix ans avant d'amorcer une hausse, en novembre 1972, par suite de la montée du prix du pétrole outre-mer et aux Etats-Unis. En août 1973, il avait monté de 95 cents pour atteindre environ \$3.80 le baril.

En raison des nouvelles hausses prévisibles de la part des pays de l'organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP), qui fixaient alors les prix mondiaux, le Premier ministre demanda à l'industrie pétrolière, en septembre 1973, de s'abstenir de majorer encore le prix du brut et des produits pétroliers jusqu'à la fin de janvier 1974. Pendant ce temps, toutefois, le prix du pétrole continuait de monter au Canada. Pour assurer au Canada la pleine valeur du marché international pour le pétrole qu'il exportait, une taxe à l'exportation fut instaurée le 1er octobre 1973.

A la mi-octobre, l'OPEP décida d'imposer une hausse supérieure à \$1 le baril. Les prix situés à la marge du marché international subirent une augmentation encore plus sensible par suite de la réduction de la production arabe et de l'embargo imposé envers certains pays consommateurs. L'OPEP annonça le 1er janvier 1974 une nouvelle hausse d'environ \$4 par baril. Il y eut, en 1974, encore un relèvement de \$2 lorsque les pays producteurs accrurent leur participation dans les concessions des sociétés étrangères.

Au début de 1974, les premiers ministres décidèrent de prolonger jusqu'au 31 mars le blocage volontaire du prix du pétrole, d'établir un prix national unique (abstraction faite des frais de transport) de \$6.50 le baril pour 15 mois à compter du 1er avril et d'instaurer un programme de compensation des importations afin d'aligner le prix du pétrole importé dans l'Est du pays sur le nouveau prix intérieur. Ces mesures ont permis d'obtenir un prix national unique bien inférieur aux cours mondiaux, le produit de la taxe à l'exportation finançant le programme de compensation.

Depuis son instauration, cette taxe (maintenant remplacée par un droit à l'exportation) est passée de 40 cents à un maximum d'environ \$6.40 le baril. Elle s'est stabilisée bien au-dessus de \$5 pendant plusieurs mois avant de descendre à \$4.70 en juin 1975, à cause surtout de l'incidence du faible coût des transports maritimes sur le prix du pétrole importé

RENTES SUR L'ETAT

L'exposé budgétaire annonce la présentation d'un projet de loi qui accroîtrait le rendement des rentes sur l'Etat existantes, dont bénéficieraient plus de 270,000 Canadiens. Cette mesure rendra ces placements comparables à ceux qu'offre le secteur privé et permettra d'augmenter les versements. L'effet de cette mesure sera renforcé par les dispositions prévues dans le budget du 18 novembre 1974, qui exonèrent d'impôt les premiers \$1,000 de revenu consistant en intérêts ainsi qu'en pensions privées.

Les bénéficiaires actuels de rentes sur l'Etat reçoivent des versements périodiques de \$100 par mois au maximum et ne peuvent généralement retirer leur argent en une seule fois. Des dispositions contractuelles limitent l'intérêt qui peut être servi, ce qui a défavorisé ces personnes, au cours des dernières années, par rapport aux bénéficiaires de rentes privées dont les conditions sont plus souples.

Il est proposé dans le budget que le gouvernement fédéral cesse d'offrir des rentes sur l'Etat. Ces dernières années, ces placements ont en effet souffert de la comparaison avec les comptes d'épargne et régimes de retraite offerts par les établissements financiers du secteur privé.

Le dépôt du budget s'est accompagné de la publication d'un document d'étude visant à susciter un débat public au sujet du rôle et des activités des organismes de charité dans notre société.

Ce document étudie le régime fiscal des organismes en question.

On y propose des modifications, dont il doit être débattu, concernant des activités essentielles comme la collecte de fonds, l'information du public et l'utilisation des capitaux.

Outre que les documents budgétaires font l'objet d'une vaste diffusion, l'étude en question est envoyée à plus de 12,000 organismes de bienfaisance inscrits à Revenu Canada, ainsi qu'à des organisations religieuses et autres oeuvrant dans ce domaine.

Les intéressés sont priés de faire connaître leur point de vue d'ici le 30 septembre 1975, en écrivant à l'adresse suivante:

Groupe d'étude des organismes de charité
Ministère des Finances
160, rue Flgin
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Un document qui ouvre officiellement le dossier de la fiscalité indirecte et invite tous les intéressés à faire connaître leur point de vue a été déposé en même temps que le budget.

Les auteurs du document étudient le système actuel, évaluent les diverses solutions de remplacement possibles, dont le passage de la taxe fédérale de vente du stade de la fabrication à celui du gros.

Il est bien souligné dans tout le document que le gouvernement n'a pas encore pris position et qu'il désire auparavant inviter le grand public ainsi que tous les groupes particulièrement intéressés à exprimer leur avis sur tous les aspects de la question.

L'étude porte surtout sur la structure de la fiscalité indirecte, c'est-à-dire sur le stade des circuits industriels et commerciaux auquel les taxes sont imposées et sur la façon dont elles sont calculées.

Le champ d'application de la taxe, c'est-à-dire l'ensemble des produits passibles de cette dernière, n'a pas été étudié de façon approfondie; cependant, les commentateurs des intéressés seront là encore les bienvenus.

On entend par "fiscalité indirecte", dans le document en question, les taxes ou droits frappant la consommation de biens et de services, abstraction faite des droits de douane. Le principal élément en est la taxe générale de vente de 12 p. cent, qui s'applique actuellement au niveau de la fabrication à tous les produits vendus ou importés au Canada, à l'exception des produits alimentaires et des vêtements, notamment. Un taux avantageux de 5 p. cent est imposé sur les matériaux de construction.

Tous les commentaires concernant la fiscalité indirecte et les propositions contenues dans le document doivent être communiqués d'ici le 31 décembre 1975 à l'adresse suivante:

Groupe d'étude de la fiscalité indirecte
Ministère des Finances
160, rue Elgin
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Le budget propose d'abolir la taxe de 5 p. cent sur les matériaux d'isolation. La mesure vise un large éventail de ces matériaux, ainsi que les composants d'immeubles tels les vitres hermétiques doubles, les contre-fenêtres et contre-portes.

Le budget propose également de réduire la taxe d'accise spéciale sur les vins. La taxe sur les vins titrant moins de 7 p. cent en alcool est diminuée de 20 cents le gallon, soit $3\frac{1}{4}$ cents sur un contenant de 25 onces; sur les vins à teneur d'alcool de plus de 7 p. cent, la taxe est diminuée de 40 cents le gallon, soit environ 6.5 cents les 25 onces. Cette mesure représente un retour aux taux en vigueur avant le budget du 18 novembre 1974.

On propose également de hausser la taxe sur les transports aériens. A compter du 1^{er} août 1975, elle sera portée de 5 à 8 p. cent pour les vols entre le Canada et les Etats-Unis (à l'exception d'Hawaï) ou les îles de St-Pierre et Miquelon. A l'heure actuelle, un maximum de \$5 est prescrit par le Gouvernement en-conseil à ce titre. Pour les vols vers tous les autres pays, la taxe est portée de \$5 à \$10.

A l'heure actuelle, les cadeaux rapportés à des résidents canadiens sont exonérés de droits et de taxes uniquement lorsqu'ils valent \$10 ou moins. Dans le cas contraire, ils sont passibles de droits et de taxes sur leur valeur totale et non sur la partie dépassant \$10. Cette valeur doit être portée à \$15. Si la valeur du cadeau dépasse cette nouvelle limite, les droits et taxes s'appliqueront seulement à l'excédent sur \$15.

L'entrée en franchise des aéronefs et moteurs d'aviation de modèles ou de tailles qui ne sont pas fabriqués au Canada est prolongée d'un an, du 30 juin 1975 au 30 juin 1976. La libre entrée des produits pétroliers comme les huiles de chauffage, les carburants pour les moteurs diesel et l'aviation ainsi que l'essence, qui devait expirer le 23 octobre 1975, est maintenue jusqu'au 30 juin 1977.

Effets des modifications fiscales proposées

Contribuable célibataire

Revenu
Impôt fédéral en 1975
Impôt fédéral en 1975 après modification
Hausse

| | | | |
|--------|--------|--------|-----|
| 25,000 | 5,635 | 5,635 | 0 |
| 27,000 | 6,279 | 6,325 | 46 |
| 30,000 | 7,245 | 7,375 | 130 |
| 35,000 | 9,053 | 9,303 | 250 |
| 40,000 | 11,003 | 11,253 | 250 |
| 50,000 | 14,976 | 15,226 | 250 |

Contribuable marié, deux enfants de moins de 16 ans

| | | | |
|--------|--------|--------|-----|
| 25,000 | 5,050 | 5,050 | 0 |
| 27,000 | 5,694 | 5,694 | 0 |
| 30,000 | 6,660 | 6,739 | 79 |
| 35,000 | 8,366 | 8,594 | 228 |
| 40,000 | 10,294 | 10,544 | 250 |
| 50,000 | 14,194 | 14,444 | 250 |

On présume que le revenu provient d'un traitement ou salaire et que les contribuables se prévalent de la déduction facultative de \$100. En plus des exemptions personnelles, on a déduit les cotisations aux régimes de pensions du Canada et de rentes du Québec, d'assurance-chômage et la déduction pour frais professionnels de 3% jusqu'à concurrence de \$150. Ce calcul ne tient pas compte des autres déductions possibles, telles les frais de garde d'enfants ou les contributions à des régimes privés de pension. L'impôt provincial n'est nullement affecté par l'abaissement de la réduction fédérale. Pour les contribuables mariés, les allocations familiales applicables en 1975 sont ajoutées au revenu aux fins du calcul de l'impôt.

MODIFICATION DE L'IMPOT SUR LE REVENU

Le budget propose que, pour les années 1975 et suivantes, l'impôt exigible des particuliers situés aux paliers supérieurs soit majoré.

Un contribuable marié ayant deux enfants à charge ne paiera de supplément d'impôt qu'à partir de \$27,174 de revenu. Pour un célibataire, la majoration n'aura aucun effet jusqu'à \$25,356 de revenu.

L'augmentation est plafonnée à \$250, niveau qu'atteindront les contribuables mariés ayant deux enfants à charge et disposant d'un revenu excédant \$35,721, et les contribuables célibataires lorsque leur revenu annuel dépassera \$33,903.

La modification représente une diminution d'un degré-vement existant. Celui-ci était de 8 p. cent de l'impôt fédéral, jusqu'à concurrence de \$750; le crédit minimal était fixé à \$200. La proposition budgétaire consiste à abaisser à \$500 le plafond de cette réduction. Le taux de 8 p. cent et le plancher de \$200 demeurent inchangés.

Cette modification n'affecte en rien l'assiette fiscale provinciale.

Travaux fédéraux à forte proportion de main-d'oeuvre

Une somme de \$25 millions est affectée à un programme fédéral faisant largement appel à la main-d'oeuvre, principalement pour des travaux d'entretien ou de construction, lequel créera près de 30,000 mois-hommes d'emploi, au cours des deux prochaines années. On donnera la priorité aux travaux pouvant être exécutés rapidement là où le chômage est le plus élevé. Ce programme relève du Conseil du Trésor.

Les programmes fédéraux du même genre, de 1970-71 à 1972-73, ont fait la preuve que des travaux pouvaient être menés à bien avec rapidité afin de fournir du travail temporaire dans les régions durement frappées par le chômage. Depuis 1971, ces travaux, d'une valeur supérieure à \$140 millions, ont créé plus de 165,000 mois-hommes d'emploi.

manque de travailleurs qualifiés dans un secteur, on place les personnes cherchant du travail aux postes les plus appropriés et on leur fournit, au besoin, une indemnité de réinstallation.

Nouveau programme d'initiatives locales

Le gouvernement se propose d'affecter \$285 millions au cours des deux prochaines années à un nouveau programme d'initiatives locales créant des emplois temporaires. Ce programme comportera deux phases, de huit mois chacune, qui s'étendront de novembre à juin en 1975-76 et en 1976-77; on prévoit qu'il créera plus de 400,000 mois-hommes d'emploi.

Le programme PIL, qui relève du ministère de la Main-d'œuvre et de l'Immigration, vise à atténuer le fort chômage saisonnier ou régional, ainsi qu'à améliorer les conditions de vie locales en fournissant des emplois intéressants par des travaux d'amélioration sur place faisant largement appel à la main-d'œuvre. L'aide financière fédérale est attribuée par voie contractuelle à des projets de travaux présentés par des groupements privés ou des municipalités. Le nouveau programme bénéficiera en priorité aux travaux municipaux.

Depuis 1971-72, plus de \$550 millions ont été consacrés à des programmes du genre, permettant de créer près de 1,000,000 de mois-hommes d'emploi.

Emplois et activités d'été pour étudiants

Le secteur privé fournit en général plus de 85 p. cent de tous les emplois d'été. Il faut donc offrir des postes supplémentaires pour répondre aux besoins des étudiants canadiens qui se retrouvent chaque été sur le marché du travail. Le programme d'emplois et d'activités d'été pour étudiants complète donc le rôle du secteur privé et coordonne les activités fédérales dans ce domaine. Les programmes fédéraux déjà approuvés pour l'été 1975 prévoient l'octroi de \$60 millions à la création d'emplois, notamment au titre de Perspectives Jeunesse et d'activités non rémunérées. Les ministères fédéraux consacreront aussi quelque \$19 millions à l'embauche directe d'étudiants. Pour l'été 1976, \$60 millions seront affectés à la création d'emplois ainsi qu'aux activités non rémunérées, particulièrement dans les régions durement touchées par le chômage, ce qui devrait permettre d'occuper, directement ou non, environ 425,000 étudiants.

L'EMPLOI

Le budget comporte un certain nombre de mesures spéciales à caractère temporaire qui, soit par des activités de formation, soit par la création directe d'emplois, visent à atténuer le chômage dans les catégories et les régions les plus touchées. Une somme de \$450 millions sera affectée à ces mesures au cours des deux prochaines années, \$150 millions devant être dépensés pendant l'année financière en cours.

Formation professionnelle

Au cours des deux prochaines années, les dépenses engagées par le ministère de la Main d'Oeuvre et de l'Immigration augmenteront de \$70 millions au total, au titre de la formation industrielle et dans les établissements d'enseignement. Ces nouvelles dépenses porteront à \$500 millions les fonds consacrés au Programme fédéral de la main-d'oeuvre en 1975-76, correspondant à plus de 19 millions de jours de formation.

Ces programmes aident les personnes sans travail ou sous-employées à augmenter leur capacité de gain en accroissant leurs compétences. Chose non moins importante, ils contribuent également à satisfaire les besoins de travailleurs qualifiés des entreprises. Le programme fédéral de formation de la main-d'oeuvre finance deux genres d'activités: les cours proprement dits donnés dans les écoles, collèges et centres professionnels; la formation industrielle prévue par des contrats passés avec les employeurs et associations patronales. Outre qu'il paie la formation en établissements ou dans l'industrie, le gouvernement fédéral verse des allocations allant de \$43 à \$130 par semaine aux stagiaires à plein temps.

L'objectif du programme est d'adapter les ressources humaines du pays aux besoins du marché du travail. Au cours des huit dernières années, ces programmes ont bénéficié à environ 1.8 million de personnes.

PlACEMENT et mobilité

Même en période de chômage élevé, on observe des pénuries de main-d'oeuvre dans certains métiers et dans certaines régions. Les programmes de placement et de mobilité visent à résoudre ce problème en rapprochant l'offre et la demande de travail. Une somme supplémentaire de \$10 millions sera consacrée à ces programmes au cours des deux prochaines années. Le plus important est d'assurer une bonne circulation de l'information entre les employeurs et les travailleurs. Lorsqu'on constate un

4. Logement coopératif

Les coopératives peuvent recevoir un prêt de la SCHL pour construire des logements, soit à titre d'organisme à but non lucratif, soit au titre du programme d'accession à la propriété.

5. Logement public

Les sociétés provinciales d'habitation bénéficient de prêts de la SCHL pour bâtir des logements destinés aux familles à faible revenu. Les provinces ont recouru largement à ce programme pour loger les personnes âgées.

II. Subventions

Le programme de subventions, adopté par le Parlement en mars 1975, permet au marché privé de fournir des capitaux hypothécaires pour la construction de logements à louer ou à occuper par le propriétaire. La SCHL verse des subventions directes sous forme soit d'un paiement au propriétaire de logements loués, ce qui diminue les loyers, soit d'un versement aux acheteurs de maisons, ce qui réduit les paiements de principal et d'intérêt. Le coût du relèvement des subventions dépendra de la réaction des prêteurs, des entrepreneurs et des acheteurs.

1. Programme de logements à loyer modéré

La subvention maximale par logement sera portée de \$600 à \$900, dans le cas de toutes les demandes recevables présentées avant le 31 décembre 1975, au titre du programme de logements privées à usage locatif.

2. Subventions aux propriétaires occupants

La subvention maximale que pourra recevoir l'acquéreur d'un logement sera portée de \$600 à \$1,200. Cette subvention s'appliquera à tous les logements admissibles à l'égard desquelles une demande aura été présentée d'ici le 31 mars 1976. De même que le programme public d'aide à l'accession à la propriété, ce programme "privé" vise à réduire les paiements de principal, d'intérêt et d'impôt effectués par l'acheteur à 25 p. cent au maximum de son revenu.

Les subventions qui mettent en jeu des capitaux hypothécaires privés sont assorties de dispositions et visent des catégories analogues à celles des programmes de prêt comparables.

LE LOGEMENT

On propose d'accroître sensiblement les capitaux mis à la disposition de la Société centrale d'hypothèques et de logement afin de stimuler la construction d'habitations cette année. Les programmes existants de prêts et de subventions de la SCHL seront étendus.

I. Prêts

La SCHL sera autorisée à engager cette année, pour le logement, des fonds accrus de \$200 millions, ce qui portera à \$1.2 milliard le programme d'habitation de la Société et à \$1.6 milliard ses ressources globales pour les prêts en 1975. Cela lui permettra d'augmenter ses prêts aux logements à loyer procurant des dividendes limités, aux acquéreurs de maisons neuves au titre du programme d'accession à la propriété ainsi qu'aux organismes d'habitation provinciaux ou privés à but non lucratif.

1. Logements à loyer pour les ménages à revenus modestes

Ce programme permet à la SCHL d'accorder des prêts aux entrepreneurs pour la construction de logements à usage locatif. Les loyers sont alors contrôlés. Environ 14,000 logements ont été financés à ce titre au cours des 12 derniers mois.

2. Programme "public" d'accession à la propriété

La Société accorde des prêts aux acquéreurs de logements de prix modéré, dont l'exemple typique sont les maisons en copropriété faisant partie d'un grand ensemble. Le programme est établi de façon que les paiements de principal, d'intérêt et d'impôt foncier ne dépassent pas 25 p. cent du revenu de l'acheteur. Le coût des maisons donnant droit au programme varie selon le prix du marché dans chaque région. Approximativement 23,000 logements ont bénéficié du programme au cours des 12 derniers mois, dont 18,900 habitations neuves.

3. Organismes d'habitation à but non lucratif

Ce programme, analogue au précédent, s'adresse à des personnes à revenu plus faible; il bénéficie donc d'une aide plus importante sous forme d'une subvention d'équipement de 10 p. cent ou d'un bail foncier avantageux. Dans ce cas, les sociétés ou groupements à but non lucratif reçoivent un prêt de la SCHL pour construire des habitations à louer à des familles à faible revenu.

EXEMPTION DE LA RETENUE A LA SOURCE

Le budget propose de faciliter aux entreprises canadiennes le recours aux capitaux étrangers grâce à une exemption de la retenue à la source sur les intérêts versés aux non-résidents. Une exemption analogue avait déjà été instituée cette année dans le cas des titres émis d'ici 1979 par les administrations publiques - fédérales, provinciales ou municipales.

Ces deux mesures complètent l'abrogation, le 27 février 1975, des lignes directrices concernant les emprunts à l'étranger en vertu desquelles les emprunteurs canadiens devaient, depuis 1970, avoir épuisé les ressources du marché intérieur avant de placer une émission hors des frontières.

Cette nouvelle exemption ne vise que les intérêts versés par une société résidant au Canada à un prêteur dit "indépendant" sur des obligations, débiteures ou autres titres de créance comportant une échéance fixe non inférieure à cinq ans émis entre la date de présentation du budget et 1979.

La notion d'"indépendance", bien définie en droit fiscal, désigne généralement la situation de deux personnes n'ayant aucun lien entre elles.

Cette nouvelle mesure vise à donner une plus grande liberté d'action aux entreprises canadiennes qui établissent des plans de financement à long terme ainsi qu'à leur faciliter l'accès aux marchés internationaux des capitaux.

La loi de l'impôt sur le revenu prévoit une hausse de la retenue à la source, qui doit passer de 15 à 25 p. cent le 1^{er} janvier 1976. Cependant, les conventions fiscales en cours de négociation entre le Canada et plus de 35 pays pourraient se traduire par une diminution de ce taux de base. Par exemple, les accords signés récemment avec la France et la Belgique prévoient l'abaissement du taux à 15 p. cent.

(1) Constitue un immeuble spécifié un bien amortissable du contribuable qui consiste en un bâtiment, éleveur à grains ou droit à une tenure à bail sur un bien immobilier, lesquels biens visés à l'alinéa ka) de la catégorie 10) ou à l'alinéa g) de la catégorie 10 de l'Annexe B.

(2) Constitue une machine ou un équipement spécifié un bien amortissable du contribuable qui consiste en

- a) un bien visé à l'alinéa a) de la catégorie 2 de l'Annexe B,
- b) un réservoir à huile ou à eau,
- c) un bien visé à la catégorie 8 de l'Annexe B (non compris le matériel ferroviaire roulant),
- d) un navire, selon la définition de la loi sur la marine marchande du Canada,
- e) un bien visé à l'alinéa a) de la catégorie 10 ou à la catégorie 22 de l'Annexe B (non compris une automobile ou un camion conçus pour être utilisés sur la route ou dans la rue),
- f) un bien visé à l'un quelconque des alinéas c) à f), h), j), k), m) ou p) de la catégorie 10 de l'Annexe B, un bien visé à l'alinéa l) de la catégorie 10 ou à la catégorie 15 de l'Annexe B (sauf les routes),
- h) un bien visé à l'un quelconque des catégories 9, 21, 24 ou 27 de l'Annexe B,
- i) un bien visé à la catégorie 28 de l'Annexe B (sauf les biens visés aux alinéas g) ou ka) de la catégorie 10 de l'Annexe) ou
- j) un bien visé à la catégorie 29 de l'Annexe B.

CRÉDIT D'IMPÔT POUR INVESTISSEMENT

Afin de soutenir l'accroissement des capacités de production, il est proposé dans le budget un crédit d'impôt fédéral de 5 p. cent dans le cas de certains investissements réalisés d'ici le 1^{er} juillet 1977.

Donneront lieu à cette déduction les immeubles, machines et équipements neufs acquis pour servir, au Canada, à des activités de fabrication ou de transformation, d'exploration, de forage ou de production pétrolière, gazière ou minière, ou encore à l'exploitation forestière, à l'agriculture ou à la pêche.

Les contribuables pourront déduire des impôts directs dus au fisc fédéral 5 p. cent de leurs investissements admissibles à ce titre. En d'autres termes, le coût des biens en question, pour les investisseurs, sera réduit de 5 p. cent, ce qui accroîtra le taux de rendement des investissements.

Le crédit est limité, pour une année donnée, à \$15,000 plus la moitié de l'impôt fédéral à payer en sus de ce montant. Le solde éventuel du crédit pourra être reporté pendant cinq ans, sous réserve du même plafond annuel.

Tous les assujettis, y compris les particuliers, les petits entrepreneurs, les agriculteurs et les pêcheurs, pourront se prévaloir de cette déduction.

Dans le cas des immeubles en cours de construction, les dépenses engagées pendant les deux ans en question donnent droit au crédit d'impôt. Dans le cas des immeubles mis en chantier au cours de ces deux années, le coût total de la construction entre dans le calcul du crédit.

Lorsqu'un immeuble sert en partie seulement aux activités mentionnées plus haut et abrite par ailleurs des bureaux ou un entrepôt, la totalité du coût est admise pour le crédit d'impôt, pourvu que l'utilisation principale de l'immeuble donne droit à ce dernier.

Les biens loués sont également admis, à condition que l'utilisateur s'en serve principalement au Canada pour une activité ouvrant droit au crédit, sauf s'il s'agit d'une administration publique ou d'un autre organisme exonéré d'impôt.

Tous les silos servant à emmagasiner le grain donneront droit au crédit d'impôt.

- La durée de la période d'exclusion imposée aux prestataires qui quittent volontairement leur emploi sans motif valable, refusent un emploi convenable ou sont renvoyés pour inconduite sera portée de trois à six semaines au maximum.
- Les personnes âgées de 65 ans et plus ne seront plus tenues de cotiser au régime d'assurance-chômage et n'auront plus droit aux prestations, sauf pour ce qui est de la prestation spéciale de retraite versée en une somme globale égale à trois prestations hebdomadaires lorsque les conditions sont réunies.
- Le taux spécial de 75 p. cent offert aux bénéficiaires ayant des personnes à charge qui ont droit aux prestations prolongées, c'est-à-dire les prestataires dits "à faible revenu", sera aligné sur le taux normal de 66 2/3 p. cent.
- La durée de la période de référence et de la période de prestations sera prolongée au-delà de la période actuelle de 52 semaines dans le cas de catégories déterminées de prestataires, par exemple les personnes détenues dans un établissement pénitentiaire, les prestataires qui suivent un cours de formation, les bénéficiaires d'indemnités pour accident du travail.
- On assouplira les conditions de paiement des prestations de maladie en permettant aux bénéficiaires de les recevoir n'importe quand au cours des 25 premières semaines de la demande, au lieu de 15 semaines comme c'est le cas présentement.

CONTRIBUTIONS FEDERALES COMBINEES AUX PROVINCES
D'APRES LA LOI SUR L'ASSURANCE HOSPITALIERE ET LES
SERVICES DIAGNOSTIQUES ET LA LOI SUR LES SOINS MEDICAUX

| Variation en pourcentage par rapport à l'année précédente | Total | (en millions de dollars) | |
|--|-------|-----------------------------|----------|
| | | | |
| | | 1972-73 | 1,982 |
| | | 1973-74 | 2,257 |
| | | 1974-75 | 2,703 |
| | | 1975-76 | 3,189 |
| | | | 18.0 (1) |
| | | | 19.8 (1) |
| | | | 13.9 |
| | | | 10.4 |

(1) Chiffres estimatifs.

Pour une croissance démographique de 1.5 p. cent (base nationale), la hausse admise des coûts bruts sera approximativement de:

- 14.5 p. cent pour 1976-77
- 12 p. cent pour 1977-78
- 10 p. cent pour les années suivantes.

L'augmentation du coût des soins hospitaliers et médicaux, le manque de souplesse des arrangements actuels ainsi que l'absence de normes à l'échelle nationale préoccupent, depuis un certain nombre d'années, les gouvernements fédéral et provinciaux. À la Conférence des premiers ministres de mai 1973, le gouvernement fédéral a proposé une formule de subventions indexées sur la croissance du PNB et la création d'une caisse fiduciaire de \$640 millions, avec possibilité d'utiliser les contributions fédérales pour l'ensemble des services sanitaires. Les provinces ont rejeté cette offre en septembre 1974, mais elles ont indiqué qu'elles étaient prêtes à négocier des modifications au partage du coût des services onéreux, en échange d'une participation du fédéral aux programmes auxquels il ne contribue pas actuellement.

Les ministres fédéral et provinciaux de la Santé, au cours de leur conférence des 14 et 15 janvier 1975, s'entendirent pour que soient entreprises immédiatement des négociations visant "à améliorer le rapport coût-efficacité, à étendre la portée des systèmes de distribution de soins, dans le cadre de la législation actuelle, en envisageant des moyens de financement plus souples". Il fut entendu que les négociations entraîneraient la définition de mesures en vue de restreindre la multiplication des services onéreux que les provinces seraient prêtes à approuver, afin de permettre l'extension de la participation fédérale à d'autres coûts moins élevés, mais également impressionnants. Ces négociations sont en cours, et elles seront suivies de recommandations qui seront présentées, cet automne, aux ministres fédéral et provinciaux de la Santé.

Le discours du budget confirme l'engagement du gouvernement fédéral envers les provinces, au sujet de ces négociations.

Des accords officiels ont été conclus avec chaque province, lesquels précisent les arrangements relatifs aux services, aux installations, au financement et à l'administration garantis par chaque accord. L'article 7 de la loi prévoit que les accords resteront en vigueur "aussi longtemps que la loi provinciale restera applicable et que la province continuera de donner plein effet à l'accord, ou jusqu'à l'expiration de cinq ans à compter du jour où le ministre, avec l'approbation du gouverneur en conseil, notifie son intention d'y mettre fin à la province avec laquelle l'accord a été conclu".

Plafonnement des dépenses de santé

La Loi sur les soins médicaux a été adoptée par le Parlement en décembre 1966 et est entrée en application le 1^{er} juillet 1968. Toutes les provinces et tous les territoires adhèrent maintenant à ce programme. Aux termes de la loi, le gouvernement fédéral:

- verse à chaque province participante une contribution représentant la moitié du coût par habitant de tous les services assurés dispensés en vertu des régimes de toutes les provinces affiliées, multipliée par le nombre d'assurés dans la province en question;

- requiert que chacune des provinces participantes soit dotée d'un régime d'assurance-maladie satisfaisant aux quatre critères fédéraux portant sur la distribution d'une gamme complète de soins, l'application universelle de la garantie, la transférabilité des prestations et l'administration par un organisme public à but non lucratif.

Tous les services médicalement exigés des médecins doivent être compris dans les services assurés. Contrairement aux dispositions sur l'assurance-hospitalisation, aucun accord officiel avec les provinces n'est nécessaire.

Suivant les plafonds proposés, l'augmentation des contributions fédérales par habitant (Canada) versées pour un régime d'assurance-maladie sera limitée à:

- 13 p. cent pour 1976-77
- 10.5 p. cent pour 1977-78
- 8.5 p. cent pour 1978 et les années suivantes.

FINANCEMENT DE LA SANTÉ

Le budget renferme deux déclarations du gouvernement relatives aux deux programmes d'assurance-santé dont les coûts sont partagés avec les provinces. Ces deux mesures consistent à:

- donner aux provinces un avis de cinq ans de l'intention de mettre fin aux accords conclus en vertu de la Loi sur l'assurance hospitalière et les services diagnostiques; et

- proposer, au moyen d'une modification à la Loi sur les soins médicaux, de plafonner l'accroissement du coût des soins médicaux admissible au partage, pour les années financières 1976-77, 1977-78 et 1978-79, et les années suivantes.

Avis aux termes de la Loi sur l'assurance hospitalière et les services diagnostiques

En vertu de la Loi sur l'assurance hospitalière et les services diagnostiques, votée en 1957, le gouvernement fédéral:

- partage avec les provinces le coût des services de base assurés dispensés aux patients externes ou hospitalisés, dans les hôpitaux pour malades aigus ou chroniques, conformément à certains principes: gamme complète de soins, garantie universelle et accessibilité aux prestations à des conditions uniformes;

- verse à chaque province le quart du coût par personne des services aux malades hospitalisés au Canada, et le quart du coût par personne des services aux malades hospitalisés dans la province, multiplié par le nombre moyen de personnes assurées dans cette province;

- contribue au financement des services assurés et dispensés aux malades externes de chacune des provinces dans la même proportion que pour les services internes.

TABLe DES MATIÈRES

| | |
|--|----|
| Financement de la santé..... | 17 |
| Modifications proposées à la loi sur l'assurance-chômage..... | 21 |
| Crédits d'impôt pour investissement..... | 22 |
| Exemption de la retenue à la source..... | 24 |
| Le logement..... | 25 |
| L'emploi..... | 27 |
| Modification de l'impôt sur le revenu..... | 30 |
| Mesures touchant les tarifs, la taxe de vente et l'accise..... | 32 |
| Document d'étude: La fiscalité indirecte fédérale..... | 33 |
| Document d'étude: Le régime fiscal des organismes de charité.. | 34 |
| Rentes de l'Etat..... | 35 |
| Politique et prix du pétrole et du gaz..... | 36 |
| Taxe d'accise spéciale sur l'essence..... | 38 |
| Modifications fiscales touchant le secteur des ressources..... | 39 |
| Dates d'entrée en vigueur des mesures budgétaires..... | 42 |

Budget

Renseignements
supplémentaires

le lundi 23 juin 1975

Pour toute la gamme des dérivés pétroliers, la majoration du prix du brut équivalant à environ 5 cents le gallon au niveau du prix de gros. Cette augmentation se répercutera au stade du détail, de même que la taxe d'accise de 10 cents.

IMPOSITION DU

SECTEUR DES RESSOURCES

On propose de modifier le régime fiscal des entreprises d'exploitation pétrolière et minière afin de mieux tenir compte des prélèvements opérés par les provinces et d'encourager les activités d'exploration et d'exploitation au Canada.

► A compter du 1^{er} janvier 1976, le taux de 50 p. cent d'impôt sur les bénéfices de production ainsi que l'abattement supplémentaire de 15 points d'impôt fédéral seront remplacés par le taux général de 46 p. cent applicable aux sociétés. Pour tenir compte des prélèvements des provinces dans le domaine de l'exploitation des ressources, une déduction de 25 p. cent sera admise en diminution du bénéfice de production, net des dépenses d'exportation et d'amortissement mais avant déduction des frais d'intérêts, d'exploration et d'exploitation ainsi que d'épuisement. En vertu du nouveau régime, les entreprises qui accroîtront leurs affectations au poste d'exploration bénéficieront d'une réduction de l'impôt.

RENTES SUR L'ETAT

► On propose, au moyen d'un projet de loi, d'accroître le rendement des rentes actuelles sur l'Etat, dont bénéficient plus de 270,000 Canadiens. Cette mesure rendra ces placements plus comparables à ceux qu'offre le secteur privé et permettra d'accroître les versements.

Le budget propose également de discontinuer la vente de ces rentes sur l'Etat.

PRIX DU PETROLE ET DU GAZ
ET MESURES DE CONSERVATION

La politique d'un prix national unique du brut bien inférieur aux prix mondiaux a protégé le Canada d'un réajustement sous la pression des facteurs du marché international. Cependant, un alignement progressif sur les prix mondiaux est nécessaire pour garantir notre propre approvisionnement à l'avenir et conserver l'usage de cette ressource rare.

Le budget annonce que le prix du pétrole brut et de ses équivalents, augmentera de \$1.50, pour être porté à \$8 le baril le 1^{er} juillet 1975. Les compagnies sont priées de ne pas accroître le prix des produits pendant 45 jours, le temps d'épuiser les stocks détenus au coût actuel.

De même, à compter du 1^{er} novembre 1975, le prix en Alberta du gaz naturel sera établi en fonction du prix rendu à Toronto; ce dernier passera de 82 cents, niveau actuel, à \$1.25 les mille pieds cubes.

Il est nécessaire de réduire l'écart entre les dépenses nécessaires pour contenir le prix du pétrole importé pour les consommateurs de l'Est du pays et les recettes fournies par la taxe à l'exportation du pétrole aux Etats-Unis.

Pour résoudre ce problème financier et encourager les économies d'énergie, le budget propose d'instaurer une taxe d'accise spéciale de 10 cents le gallon sur l'essence servant à des fins personnelles. La taxe sera acquittée par les producteurs et les importateurs d'essence, et sera remboursée dans le cas de l'essence servant à l'agriculture, à la pêche, à la construction, à l'exploitation minière et à la plupart des transports commerciaux. Les utilisateurs industriels ou commerciaux pourront se faire rembourser cette taxe en présentant un certificat à Revenu Canada.

Deux documents d'étude déposés en même temps que le budget invitent le public à faire connaître son avis sur deux aspects de la réforme permanente de la fiscalité.

L'un de ces documents comporte une étude de la fiscalité indirecte. On y étudie les différentes solutions de remplacement du système actuel, dont le passage de la taxe fédérale de vente du niveau de la fabrication au stade du gros.

L'autre document porte sur le rôle et les activités des organismes de bienfaisance dans la société moderne ainsi que sur leur régime fiscal. On y propose des modifications concernant la collecte des fonds, l'information du public, l'utilisation des capitaux et les différentes catégories d'organismes au point de vue fiscal.

Il est bien souligné dans les deux documents que le gouvernement n'a pas encore pris position sur le sujet et qu'il invite tous les intéressés à exprimer leur avis dans ces deux domaines.

Les représentations sur la fiscalité indirecte devront parvenir avant le 31 décembre 1975; celles touchant les organismes de charité devront être soumises avant le 30 septembre 1975.

Groupe d'étude de la fiscalité indirecte
Ministère des Finances
160, rue Elgin
Ottawa, Ontario
K1A 0G5

MODIFICATIONS DU TARIF, DES TAXES DE VENTE ET D'ACCISE

➤ La taxe de vente de 5 p. cent sur les matériaux d'isolation est retirée, touchant ainsi tous les achats de matériaux servant à l'isolation, dont les vitres hermétiques doubles, les contre-fenêtres et les contre-portes.

➤ L'accise imposée l'automne dernier sur les vins est reportée à son ancien niveau.

➤ A compter du 1^{er} août, la taxe frappant le transport aérien est portée de 5 p. cent à 8 p. cent pour les vols entre le Canada et les Etats-Unis, et de \$5 à \$10 pour les vols vers tous les autres pays.

➤ Le budget propose de diminuer le tarif ou de permettre l'entrée en franchise d'une série de produits.

MODIFICATION A L'IMPOT DES PARTICULIERS

➤ Pour 1975 et les années d'imposition subséquentes, le budget propose une majoration de l'impôt exigible des particuliers situés aux paliers supérieurs de l'échelle de revenu. Le montant maximal en vertu du crédit d'impôt actuel de 8 p. cent passe de \$750 à \$500, pour ainsi assujettir les salariés dont les revenus se situent entre \$25,000 - \$27,000. Ainsi, un contribuable marié ayant deux enfants de moins de 16 ans et disposant d'un revenu de \$35,000 paierait un supplément de \$228. Par contre, un contribuable célibataire paierait un supplément de \$250 sur un revenu analogue.

► Les logements financés sur le marché privé bénéficieront d'une hausse temporaire des subventions, dont le maximum annuel passera de \$600 à \$1,200 jusqu'au 31 décembre 1975, pour les logements neufs occupés par les propriétaires; jusqu'au 31 mars 1976, la subvention maximale annuelle sera de \$900 au lieu de \$600 dans le cas des logements neufs à usage locatif.

Par des emplois directs

Le gouvernement consacrera \$450 millions, au cours des deux prochaines années, à un programme d'emploi qui permettra aux administrations publiques, aux entreprises et à des groupements privés de coordonner leurs efforts en vue d'améliorer les aptitudes professionnelles et de créer des emplois utiles.

► Un supplément de \$70 millions sera affecté à la formation dans l'industrie et les établissements d'enseignement.

► \$285 millions seront consacrés à un nouveau programme d'emploi d'initiatives locales fonctionnant de novembre à juin, au cours des deux prochaines années, lequel favorisera les projets et travaux publics à l'échelle municipale.

► \$60 millions seront alloués au programme d'emploi d'été pour les étudiants, en 1976.

► On propose de consacrer \$25 millions au financement de travaux fédéraux faisant largement appel à la main d'oeuvre, tout particulièrement dans les régions où sévit un chômage très important.

► \$10 millions supplémentaires seront affectés aux programmes de placement et de mobilité de la main-d'oeuvre.

Par Les Investissements des entreprises

Le gouvernement doit prendre d'importantes mesures, dans la circonstance, pour prévenir tout ralentissement des investissements productifs.

Le gouvernement propose d'instaurer un crédit d'impôt de 5 p. cent au titre des investissements productifs. Cette mesure s'appliquera jusqu'en juillet 1977 aux immeubles, machines et équipements neufs devant servir au Canada principalement à la fabrication ou à la transformation, à la production pétrolière, gazière ou minière, à l'exploitation forestière, à la chasse ou à la pêche. Ce crédit viendra en déduction de l'impôt fédéral à payer, jusqu'à concurrence de \$15,000 augmentées de la moitié de l'excédent éventuel de l'impôt sur ce montant, le crédit inutilisé pouvant être reporté sur cinq ans. Cette mesure devrait coûter \$200 millions au cours de la présente année financière.

Par la construction de logements

Le gouvernement doit intensifier son action pour porter le rythme des mises en chantier au niveau nécessaire, à long terme, pour satisfaire les besoins des Canadiens en matière d'habitation.

Les crédits actuels de \$1 milliard affectés à la Société centrale d'hypothèques et de logement seront accrus de \$200 millions pour permettre d'accroître les prêts aux ensembles d'habitations à loyer procurant des dividendes limités, aux acheteurs de logements neufs, au titre du programme d'accès à la propriété, ainsi qu'aux organismes d'habitation provinciaux ou privés à but non lucratif.

► Un projet de loi sera présenté qui ratifiera les éléments de souplesse et de justice de la loi sur l'assurance-chômage et réglera la question des effets indésirables sur la motivation au travail et la récente évolution dans la structure du marché du travail. Des modifications traiteront des éléments de prestations et effectueront des rajustement dans la quote-part de financement du programme qui revient tant au gouvernement qu'aux employeurs et employés.

Croissance de la Fonction publique

► La limitation du budget consacré aux rémunérations ramènera de 4,1 à 3,1 p. cent la croissance de l'emploi dans la Fonction publique. Cette limitation ne s'appliquera en aucun cas au Bureau du Vérificateur général.

► Le principe assurant des rémunérations et avantages sociaux comparables à ceux qu'offre le secteur privé sera suivi à la lettre. Le gouvernement ne sera donc pas disposé à accorder des augmentations injustifiées, ce qui pourrait conduire à des arrêts de travail légaux. Il faudra accepter les inconvénients qui pourront en résulter pour le public. Le gouvernement emploiera tous les moyens juridiques possibles si le public est privé illégalement des services auxquels il a droit.

Assurance hospitalière et médicale

Le coût des programmes d'assurance hospitalière et médicale a monté rapidement pour atteindre \$6 milliards par an. La quote-part fédérale a augmenté de presque 20 p. cent l'an dernier.

► Des consultations intensives ont été entreprises en vue d'aboutir à un système plus souple et plus efficace d'assurance hospitalière offrant de meilleurs services à un moindre coût. En prévision du succès de ces discussions, le gouvernement donnera le préavis nécessaire de cinq ans de son intention de modifier la loi et les accords de partage des frais.

► Un projet de loi sera présenté en vue de plafonner le taux per capita d'accroissement de la participation fédérale à l'assurance-médicale. Le plafond se situera à 13 p. cent en 1976-77, 10½ p. cent en 1977-78, et 8½ p. cent en 1978-79 et subséquemment. La formule satisfaitra aux besoins d'une population croissante.

LA SURVEILLANCE DES DEPENSES PUBLIQUES

Programmes non obligatoires, prêts,
avances et apports en capital

Des réductions et des reports de dépenses s'appliqueront
à tous les ministères, ainsi qu'à plusieurs organismes
gouvernementaux:

➤ \$100 millions d'investissements aux Transports, à
la Défense, aux Travaux publics, à l'Environnement
et dans d'autres ministères.

➤ \$250 millions au titre des subventions et contri-
butions aux Affaires extérieures, à l'Industrie et
Commerce, et au Secrétariat d'Etat, entre autres
ministères.

➤ \$350 millions au titre de Petro Canada, de la
Banque fédérale d'expansion, de la Bourse fédérale
d'hypothèques, de la Société du crédit agricole,
entre autres.

➤ \$130 millions au titre des dépenses de programmes
prévues par d'autres ministères et organismes.

➤ Restrictions générales imposées sur les achats
versés aux experts-conseils et sur les voyages
effectués par des fonctionnaires.

On a également envisagé la possibilité d'imposer toute hausse excessive des revenus, mais cette mesure a été jugée injuste et inefficace.

Le gouvernement a préféré créer un climat et donner l'exemple à suivre pour faire face aux problèmes qui se posent à la nation. Il en a conclu que pour donner aux autres l'exemple de la modération, il lui faut s'imposer des contraintes budgétaires de l'ordre de \$1 milliard. Le gouvernement entreprend de surveiller strictement ses propres activités et de limiter leur croissance à long terme. Il se prononce également en faveur de mesures sélectives visant à créer des emplois, aider le secteur du logement et soutenir les investissements d'entreprises, sans toutefois intensifier la portée expansionniste des politiques gouvernementales.

LES VOIES OFFERTES AU GOUVERNEMENT

La création d'emplois, de nos jours, est devenue un objectif infiniment plus difficile à atteindre en raison des effets profondément perturbateurs de l'inflation.

Parmi les diverses façons possibles de combattre l'inflation et le chômage, le gouvernement s'est refusé catégoriquement à instaurer de sévères restrictions fiscales et monétaires. Cette politique reviendrait à accroître délibérément le chômage à des niveaux aptes à enrayer l'inflation. Il en résulterait un climat d'inquiétude, une diminution de la production et une baisse de notre niveau de vie.

On a tenté de s'entendre librement sur une limitation des prix et des revenus lors des consultations entreprises récemment avec les dirigeants syndicaux et patronaux, les gouvernements provinciaux, ainsi que d'autres groupes. Les discussions se sont révélées utiles et il convient de ne pas couper ces communications, pour ainsi faciliter des échanges continus sur l'évolution de l'économie.

Un contrôle obligatoire des revenus et des prix - réaction la plus immédiate à nos difficultés actuelles - a été envisagé. Cependant, le gouvernement ne peut recourir à une mesure de ce genre que si la population est convaincue de sa nécessité. Or, nous n'en sommes pas là.

La politique des pouvoirs publics et de nombreux autres facteurs ont permis au Canada de ne pas subir le plein foute des répercussions du déclin observé aux Etats-Unis. La production réelle, dans ce dernier pays, a baissé de plus de 7½ p. cent depuis 1973, alors que chez nous la baisse a été de 2 p. cent par rapport au sommet du début de 1974. Le taux de chômage aux Etats-Unis est actuellement supérieur de plus de 2 points à celui que nous connaissons.

Malgré cela, notre pays fait face actuellement à un important déficit des paiements courants. Les industries de l'automobile et des produits forestiers ont souffert de la baisse de la demande américaine. La construction de logements a également diminué. Les investissements des entreprises sont vigoureux, mais ils risquent d'être affecté par le ralentissement économique actuel, la vive hausse des coûts et la diminution des bénéfices.

L'atténuation récente de la hausse des prix à la consommation masque une augmentation considérable des coûts qui risquent de nuire à la position concurrentielle de nos entreprises tant sur le marché intérieur qu'à l'étranger.

La hausse des coûts est particulièrement défavorable si on fait la comparaison avec les Etats-Unis, notre principal partenaire commercial, où la hausse des rémunérations a été nettement moins rapide que chez nous et où la productivité devrait progresser plus vite à mesure que l'économie américaine sortira de sa profonde récession actuelle.

LE CONTEXTE ECONOMIQUE

DU BUDGET

Le ralentissement de l'activité économique enregistré un peu partout dans le monde a été plus marqué et plus prolongé que prévu. Cette évolution a freiné l'économie canadienne et obligé à réviser en baisse les prévisions antérieures de croissance.

Le système monétaire international s'est accommodé plus facilement qu'on l'avait envisagé des problèmes considérables de paiements extérieurs entraînées par le quadruplement des prix mondiaux du pétrole. Cependant, d'importants déséquilibres subsistent et le déficit global des pays consommateurs de pétrole en voie de développement s'aggraverait cette année, obligeant les pays plus prospères à maintenir leur aide financière.

Le Canada participe activement à la recherche des moyens d'améliorer la croissance et le développement à long terme des pays du Tiers Monde. Le Canada a également souscrit à l'engagement, réitéré par les pays industriels, de ne pas imposer de nouveaux obstacles à la circulation des marchandises, et joue pleinement son rôle dans les importations négociations commerciales multilatérales en cours à Genève. Des efforts sont déployés sur plusieurs fronts pour renforcer les relations économiques bilatérales avec nos principaux partenaires commerciaux.

TABLe DES MATIERES

| | |
|---|----|
| Le contexte économique du budget..... | 1 |
| Les voies offertes au gouvernement..... | 3 |
| La surveillance des dépenses publiques..... | 5 |
| La création d'emplois..... | 8 |
| Modifications du tarif, des taxes de vente et d'accise..... | 10 |
| Modification à l'impôt des particuliers..... | 10 |
| Documents d'étude..... | 11 |
| Prix du pétrole et du gaz et mesures de conservation..... | 12 |
| Imposition du secteur des ressources..... | 13 |
| Rentes sur l'Etat..... | 13 |
| RENSEIGNEMENTS SUPPLEMENTAIRES..... | 15 |

Budget

Faits saillants

le lundi 23 juin 1975

Budget

Faits saillants et Renseignements supplémentaires

le lundi 23 juin 1975



Finances Finance